



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO

EXTERIOR

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS

TESIS DE GRADO

Previa a la obtención del Título de:

Ingeniera en Finanzas

TEMA:

“EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DESDE LA CREACIÓN DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CACHA” LTDA., DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PARA MEJORAR LAS DECISIONES DE INVERSIÓN”.

Verónica Alexandra Ausay Carrillo

Riobamba– Ecuador

2012

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que la presente Tesis de Grado propuesta por la señorita **VERÓNICA ALEXANDRA AUSAY CARRILLO**, denominada “**EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DESDE LA CREACIÓN DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CACHA” LTDA., DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PARA MEJORAR LAS DECISIONES DE INVERSIÓN**”, fue revisada y corregida en su totalidad, siendo su contenido original, por lo tanto autorizamos su presentación.

Eco. Hugo Roberto Ayala Villacres
TUTOR DE TESIS

Ing. Luis Alberto Esparza Córdova
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

CERTIFICADO DE AUTORÍA

Las ideas expuestas en el presente trabajo de investigación y que aparecen como propias, son en su totalidad de absoluta responsabilidad de la autora.

Verónica Alexandra Ausay Carrillo

AGRADECIMIENTO

Gracias primeramente a Dios por darme la fuerza y el valor necesario para llegar hasta este momento tan importante de mi vida y lograr una meta más en mi carrera, a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, por ser la institución que me abrió sus puertas para educarme y constituirme en el eje fundamental de desarrollo de la sociedad, a la Facultad de Administración de Empresas, Escuela de Ingeniería Financiera y Comercio Exterior y a cada uno de los docentes que la componen, quienes con sus conocimientos permitieron mi desarrollo profesional, no solo en base de teoría sino me brindaron bases sólidas para ser mejor persona, sin su ayuda y conocimientos no estaría en donde me encuentro ahora; al Eco. Hugo Ayala y al Ing. Luis Esparza por ser quienes me orientaron con paciencia en la ejecución y culminación de este trabajo.

A mis padres que con su sacrificio hicieron hasta lo imposible para que culmine uno más de mis sueños, por darme la confianza y estar siempre presentes en todo momento de mi vida y principalmente por enseñarme que la vida “no es color de rosa” sino que está llena de obstáculos para vencerlos y fortalecerme. Gracias también a la persona que comparte conmigo su vida y me ha brindado su apoyo y ayuda sin condiciones ni reproches.

Gracias a todos mis compañeros y amigos con quienes he compartido mi vida estudiantil, por brindarme su amistad y apoyo incondicional, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., en la persona del Ing. Julio Cesar Guamán quien compartió su experiencia laboral, conocimiento, logros e información de la institución para el desarrollo de mi tesis.

DEDICATORIA

La presente tesis se la dedico a ese ser divino que me ha acompañado y me acompañara siempre, aquel ser que me dio una nueva oportunidad para seguir con vida derramando sobre mi sus bendiciones; lo es Dios. Con mucho cariño a mis padres quienes con su infinito amor me dieron la vida, me guiaron por el camino del bien, me enseñaron que nada es fácil en la vida sino que para llegar a cumplir los sueños se necesita de perseverancia y esfuerzo y sobre todo por darme la oportunidad de concluir una carrera profesional que me servirá para mi futuro.

A mis hermanos por su apoyo, confianza y amor incondicional. Gracias por ayudarme a crecer como persona. Y como no dedicarles este trabajo a mis dos grandes amores quienes llenan y complementan mi vida para luchar por nuevos sueños que debo cumplirlos para nuestro bienestar.

Verónica A. Ausay C.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Portada	
Certificación del tribunal	II
Certificación de autoría	III
Agradecimiento	IV
Dedicatoria	V
Índice de contenidos	VI
Índice de cuadros	IX
Índice de figura	X
Índice de anexos	XI
Introducción	XII

CAPÍTULO I

1. GENERALIDADES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACHA LTDA.	1
1.1. Identificación de la cooperativa	1
1.1.1. Reseña histórica	1
1.2. Productos financieros	2
1.1.2.1. Depósitos a plazo fijo	2
1.1.2.1.1. Beneficios	2
1.1.2.1.2. Tasa de interés	3
1.1.2.2. Ahorro a la vista	3
1.1.2.3. Ahorro ágil	3
1.1.2.4. Ahorro productivo	4
1.1.2.5. Créditos	4
1.1.2.5.1. Requisitos	4
1.1.2.6. Capital emprendedor	4
1.1.3. Servicios que presta	5

1.2. Base legal	6
1.2.1. Socios	6
1.2.2. Capital	8
1.2.3. Objetivos y finalidades	8
1.2.4. Cobertura y localización	9
1.2.5. Visión	11
1.2.6. Misión	11
1.2.7. Valores corporativos	11
1.3. Estructura administrativa	13
1.3.1. Organigrama estructural de Cooperativa “Cacha” Ltda.	13
1.4. Nómina de funcionarios y colaboradores	14
1.5. Responsabilidad social	15

CAPÍTULO II

2. ESTADOS FINANCIEROS CLASIFICADOS Y ANALIZADOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CACHA” LTDA.	15
2.1. Balance general	16
2.1.1. Activos	23
2.1.2. Pasivos	24
2.1.3. Patrimonio	25
2.2. Estado de resultados	26
2.3. Análisis de la situación económica evolutiva de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACHA” Ltda.	31
2.3.1. Análisis vertical	31
2.3.1.1. Del balance general	32
2.3.1.2. Del estado de resultados	36
2.3.2. Análisis horizontal	37
2.3.2.1. Del balance general	39
2.3.2.2. Del estado de resultados	43

CAPÍTULO III

3. EVALUACIÓN Y PROYECCIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CACHA” LTDA.	45
3.1. Análisis de la palanca operativa y financiera	45
3.1.1. Grado de apalancamiento operativo	45
3.1.2. Grado de apalancamiento financiero	47
3.2. Grado de apalancamiento combinado	48
3.3. Análisis del estado de resultados de la COAC “Cacha” Ltda.	49
3.3.1. ¿Qué utilidad generó en el período la COAC “Cacha” Ltda.?	50
3.3.2. ¿Qué tan significativos fueron los gastos de operación de la COAC “Cacha” Ltda.?	50
3.3.3. ¿La relación entre los gastos e ingresos son los adecuados para la COAC “Cacha” Ltda.?	51
3.3.4. ¿La utilidad de operación es la adecuada en la COAC “Cacha” Ltda.?	54
3.3.5. ¿Cuál fue el costo de la financiación para la COAC “Cacha” Ltda.?	54
3.4. Índices financieros y Dupont.	54
3.4.1. Capital de trabajo	56
3.4.2. Índices de liquidez	58
3.4.3. Índices apalancamiento	60
3.4.4. Índices de rentabilidad	62
3.4.5. Análisis Dupont	66
3.5. Proyecciones financieras	70
3.5.1. Utilidad de los pronósticos financieros	70
3.5.2. Proyección del balance general	71
3.5.3. Proyección del estado de resultados	76

CAPÍTULO IV

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	79
4.1. Conclusiones	79
4.2. Recomendaciones	80

• Resumen	81
• Summary	82
• Bibliografía	83
• Anexos	84

ÍNDICE DE CUADROS

No. Título	Pág.
1. Tasa de interés de depósitos a plazo fijo	5
2. Socios fundadores	6
3. Organigrama estructural de Cooperativa “Cacha” Ltda.	13
4. Nomina de funcionarios y colaboradores	14
5. Balance general 2009	17
6. Balance general 2010	19
7. Balance general 2011	21
8. Activos 2009 – 2011	23
9. Pasivos 2009 – 2011	25
10. Patrimonio 2009 – 2011	26
11. Estado de resultados 2009	27
12. Estado de resultados 2010	28
13. Estado de resultados 2011	30
14. Análisis vertical del balance general períodos 2009-2011	32
15. Análisis vertical del estado de resultados períodos 2009-2011	36
16. Análisis horizontal del balance general períodos 2009-2011	39
17. Análisis horizontal del estado de resultados períodos 2009-2011	43
18. Cálculo del grado de apalancamiento operativo	46
19. Cálculo del grado de apalancamiento financiero	48
20. Cálculo del grado de apalancamiento combinado	49
21. Relación gastos – ingresos 2009	51
22. Relación gastos – ingresos 2010	52
23. Relación gastos – ingresos 2011	53

24. Cálculo del capital de trabajo	57
25. Cálculo de la razón corriente	59
26. Cálculo del endeudamiento	61
27. Cálculo del rendimiento del activo total	63
28. Cálculo del margen de utilidad	64
29. Cálculo del rendimiento sobre el patrimonio	65
30. Análisis Dupont 2009	67
31. Análisis Dupont 2010	68
32. Análisis Dupont 2011	69
33. Proyección del balance general año 2012	71
34. Proyección del balance general año 2013	74
35. Proyección del estado de resultados año 2012	76
36. Proyección del estado de resultados año 2013	77

ÍNDICE DE FIGURAS

No.	Título	Pág.
1.	Logotipo institucional	1
2.	Logotipo de servicios	5
3.	Mapa del Ecuador	9
4.	Ubicación	10
5.	Valores de la cooperativa	12
6.	Fenómenos evaluables	55

ÍNDICE DE ANEXOS

No.	Título	Pág.
1.	Estados financieros de la COAC “Cacha” Ltda. 2009.	115
2.	Estados financieros de la COAC “Cacha” Ltda. 2010.	120
3.	Estados financieros de la COAC “Cacha” Ltda. 2011.	125

INTRODUCCIÓN

El mejoramiento de la economía y finanzas de las Cooperativas de ahorro y Crédito, se ha transformado en la gestión prioritaria entre los gerentes locales y nacionales. Las aspiraciones de la gerencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda., son la producción de bienes de capital y servicios con calidad y rentabilidad suficiente para satisfacer las necesidades de los socios de la organización, es decir lograr que los productos financieros y servicios que presta resulten los adecuados a las exigencias de la ciudadanía y con ello lograr el objetivo deseado. Si consideramos la premisa de toda actividad humana en el sentido comercial requiere de la dotación de recursos económicos frescos, se debe ir creando estrategias que permitan un mejor posicionamiento de la Cooperativa en el sector al que sirve; por ello la necesidad de realizar un análisis de su Situación Económica y Financiera con el objeto de proyectarla para ver los alcances y tomar decisiones oportunas.

Normalmente, las Cooperativas inmersas en un rutinario trabajo, le han dado importancia a controlar físicamente sus principales activos conscientes que de ellos dependen para el normal funcionamiento, no obstante toda empresa cuenta con una inversión que sin ella sería imposible operar normalmente y es necesario mantenerla y hacerla crecer, tarea importante asignada a los profesionales en el área Administrativa Financiera.

En los últimos tiempos la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacha Ltda., ha tomado un gran impulso en el cantón Riobamba y a nivel regional con la ampliación de nuevos servicios y productos financieros, que le llevan hacia un nuevo orden económico en el cual es importante que se reduzca la incertidumbre sobre el futuro financiero de la organización.

Tener el control del Activo económico, saber de dónde viene y a dónde se destina; permitirá calcular mejor los precios de prestación por servicio, pues los costos de operación se focalizan individualmente a los servicios y estos deben retornar junto

a la ganancia respectiva. Conocer la situación real y actual de los Activos Fijos, permitirá determinar perfectamente la necesidad de Inversión que se necesita para continuar una operación sin problemas.

Es importante manifestar que en la ciudad de Riobamba se ha cambiado de mentalidad en lo referente al ahorro e inversión, hoy en día ya se ven inversiones considerables, y se están desarrollando proyectos de economía popular y solidaria promovidos, entre ellas por la Cooperativa de ahorro y crédito Cacha la cual se formaliza como tal en el año 2008.

“Las variaciones sociales y económicas constituyen desafíos de grandes magnitudes para los negocios en general”¹ y en especial para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda. Los encargados de las decisiones de la Cooperativa están desarrollándose bajo una orientación social, conscientes del consumo y la responsabilidad con la comunidad en la que se desenvuelven, pero esto no sería posible si no se cuenta con un análisis y evaluación profunda de la Situación Económica - Financiera de la Cooperativa.

El presente trabajo trata de reflejar los movimientos económicos y los desafíos que tiene la Cooperativa desde su creación hasta la presente fecha, con el ánimo de proyectar su desarrollo económico en los próximos años.

En función a lo antes expuesto, se ha creído necesario realizar la Evaluación Económica y Financiera desde la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, con el objeto de mejorar las decisiones de Inversión, como herramienta para lograr que la Cooperativa logre ser altamente competitiva.

¹ Análisis de los Negocios, Prentice mayo, 2000

CAPÍTULO I

1. GENERALIDADES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CACHA” LTDA.

1.1. IDENTIFICACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN

FIGURA N^o. 1
LOGOTIPO INSTITUCIONAL



1.1.1. RESEÑA HISTÓRICA

En el histórico pueblo de Cacha, raíz de la gran nación Puruha, tierra de grandes héroes y líderes representativos como: Rey Cacha, Fernando Daquilema, Manuela León entre otros, personajes que se dieron a conocer por su ideología emprendedora, fueron el incentivo para que los jóvenes universitarios del sector analizaran la realidad en la que vivían; en lo que se refiere al desempleo, la migración y el apoyo insuficiente brindado por las autoridades, para buscar algunas alternativas de desarrollo y progreso del lugar.²

Es así que el 25 de abril del 2007, los jóvenes Segundo Juan Morocho y Julio César Guamán, presentan el proyecto de creación de una entidad financiera, logrando luego de varios trámites ponerla en marcha. De esa manera se inician

²Archivos, Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda.

las actividades de intermediación financiera en la comunidad de Cacha Obraje como una Caja de Ahorro y Crédito.

En agosto del 2008 se intensifican las actividades y gestiones como Pre – Cooperativa de Ahorro y Crédito, y el 11 de febrero del 2009 logra la calificación de su personería jurídica como Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Limitada mediante el Acuerdo Ministerial N° 0038 – DPMIESCH – PC, inscrita en el Registro General de Cooperativas con la Orden N° 7296 de fecha 02 de abril del 2009.

La Cooperativa oferta productos y servicios cooperativos y financieros como: ahorro, depósito a la vista, plazo fijo y en garantía, inversiones y crédito para toda necesidad, con el fin de apoyar y satisfacer las necesidades y expectativas de los socios, empleando sus principios cooperativos de respeto a las diversas ideologías de sus líderes y el compromiso e interés por la sociedad.

1.1.2. PRODUCTOS FINANCIEROS

1.1.2.1. Depósitos a plazo fijo

Son inversiones que generan un rendimiento sobre su dinero de acuerdo al plazo mínimo de 30 días, el monto va desde los USD 100,00 y a una tasa de interés fija pactada con el oficial de inversiones, quien le recomendará la mejor alternativa que se ajuste a sus necesidades.

1.1.2.1.1. Beneficios

- Promociones y sorteos
- Disponibilidad de los fondos en todas nuestras oficinas
- Retiro de los intereses mensualmente.
- Alta rentabilidad

1.1.2.1.2. Tasa de interés

La COAC. "Cacha" Ltda., pensando en el bienestar y seguridad de los socios ofrece una tasa de interés competitiva que va de acuerdo al capital y tiempo invertido de la siguiente manera:

CUADRO N^o.1
TASA DE INTERÉS DE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

Plazo en días	Tasa
30 a 60	6,15%
61 a 90	7,15%
91 a 180	8,15%
181 a 360	10,25%
Más de 365	Hasta el 11,50%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda.

Elaborado por: La autora

1.1.2.2. Ahorro a la vista

La Cooperativa "CACHA" Ltda., pone a disposición de los socios la cuenta de ahorros a la vista que es el complemento ideal para sus inversiones, genera una tasa de interés del 3%, además se tiene total disponibilidad de los AHORROS en el momento en que se lo necesite a través de las ventanillas. El mantenimiento de la cuenta no tiene costo adicional, con un saldo mínimo de USD 5,00 en los ahorros.

1.1.2.3. Ahorro ágil

La cooperativa "CACHA" Ltda., pone a su disposición la Cuenta Ahorro Ágil, la misma que genera un interés mensual del 3.5% para sus ahorros, viendo así crecer su dinero a diario rápidamente.

1.1.2.4. Ahorro productivo

Genera productividadtu exceso de liquidez, en depósitos menores a 30 días y se puede invertir desde USD 5.000,00 dólares en adelante, el plazo varía desde los 20 días hasta los 29 días, generando el 5% de interés mensual. La ventaja es que este ahorro no tiene descuentos tributarios.

1.1.2.5. Créditos

Los trámites para obtener un crédito son simples, rápidos y con intereses competitivos del mercado. Los microcréditos que ofrece la Cooperativa “CACHA” Ltda., están orientados a cubrir las necesidades de financiamiento para diferentes actividades en pequeña escala ya sea de producción, comercialización o prestación de servicios, cuya fuente principal de repago son los ingresos mismos del negocio.

1.1.2.5.1. Requisitos

- Una foto actualizada tamaño carnet
- Copia actualizada de la cédula de ciudadanía y certificado de votación del deudor, garante(s) y sus cónyuge(s) a color.
- Copia actual de la planilla de luz, agua o teléfono del deudor y garante(s).
- Copia de la escritura con el respectivo gravamen y pago predial del deudor y garante(s).
- Copia de la libreta con el depósito del encaje 5 x 1 para el monto a solicitar.
- Certificado actual de trabajo, ingresos o rol de pagos.

1.1.2.6. Capital emprendedor

La cooperativa “CACHA”Ltda., impulsa su emprendimiento, con una pequeña idea haremos surgir su economía con grandes cosas. Acérquese a nuestras oficinas con una propuesta de actividada emprender y tendrá la oportunidad de planificar,

financiar y hacer realidad su sueño, el mismo que será financiado hasta el 80% de la inversión planteada. El monto máximo de financiamiento es de USD 10.000,00 dólares.

1.1.3. SERVICIOS QUE PRESTA

FIGURA N.º2
LOGOTIPO DE SERVICIOS



En la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACHA”Ltda., *valoramos su tiempo* y pensando en las múltiples necesidades de los socios ha creído conveniente establecer alianzas estratégicas con instituciones del sector público, privado y mixto, para realizar actividades de recaudación, giros bancarios y pagos a través del sistema **Pago Ágil Ecuador y Switchorm**: estas transacciones se las puede realizar mediante débitos de su cuenta o pagos directos en nuestras ventanillas de:

- Planillas telefónicas, de la luz y el agua potable
- Pago del Bono de desarrollo Humano
- Aportes del IESS
- Declaraciones del SRI
- Matriculación Vehicular
- Tránsito de dominio
- SOAT
- Yambal, Avon,

- Tv Cable
- Recargas electrónicas
- Depósitos del Banco del Pichincha hasta USD 500,00 dólares por depositante y del Produbanco hasta USD 500,00.

1.2. BASE LEGAL

1.2.1. SOCIOS

Art 6.- Son socios de la Cooperativa las personas que hayan suscrito el acta de Constitución de la entidad y los fuesen admitidos como tales por el Consejo de Administración y que hayan alcanzado el registro correspondiente en la Dirección Nacional de Cooperativas³

Previo al cumplimiento de los requisitos legales de la Dirección Provincial del MIES procede a calificar en calidad de SOCIOS FUNDADORES en la **Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACHA” Limitada** a las siguientes personas:

CUADRO N^o. 2
SOCIOS FUNDADORES

1	SEGUNDO JUAN MOROCHO HIPO	C.I. 060280974-1
2	JULIO CESAR GUAMÁN HIPO	C.I. 060421320-7
3	MARIO RAMIRO MOROCHO HIPO	C.I. 060363420-7

³Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda.

4	LUIS EFRAÍN GUZMÁN SISA	C.I. 060421320-7
5	NORMA ATRICIA GUAMÁN HIPO	C.I. 060477930-6
6	MARTHA CECILIA GUAMÁN HIPO	C.I. 060395133-6
7	CESAR MANUEL JANETA HIPO	C.I. 060363209-2
8	ESTEFA HIPO JANETA	C.I. 060034618-3
9	MARÁ MOROCHO LEÓN	C.I. 060072238-3
10	JÓSE ANTONIO JANETA HIPO	C.I. 060363254-8
11	JUANA HIPO JANETA	C.I. 060160209-7
12	JUAN YUNGÁN POMAQUERO	C.I. 060169214-8
13	SEGUNDO MANUEL MOROCHO	C.I. 060333385-7
14	SEGUNDO MANUEL YAGUACHI	C.I. 060274265-2

Actualmente cuenta con más de 3.000 socios quienes le dan vida y actividad a la Cooperativa “Cacha” Ltda., con sus operaciones diarias, manteniéndose la nómina de los socios fundadores.

1.2.2. CAPITAL

Art 59.- El capital de la Cooperativa se compondrá de:

- a. Las aportaciones de los socios;
- b. Las mutas y cuotas de ingresos;
- c. Del fondo irreparable de reserva y de los destinados a educación, previsión y asistencia social;
- d. Las subvenciones, donaciones, legados y herencias que reciban, debiendo esta última aceptarse como beneficio de inventario, y;
- e. En general, de todos los bienes muebles e inmuebles que por cualquier otro concepto adquiriera la Cooperativa⁴

El capital suscrito al momento de su constitución fue de USD 12.000,00 dólares americanos y actualmente este asciende a USD 19.503,67 logrando incrementar la suma del mismo a través de sus operaciones y gestiones.

1.2.3. OBJETIVOS Y FINALIDADES

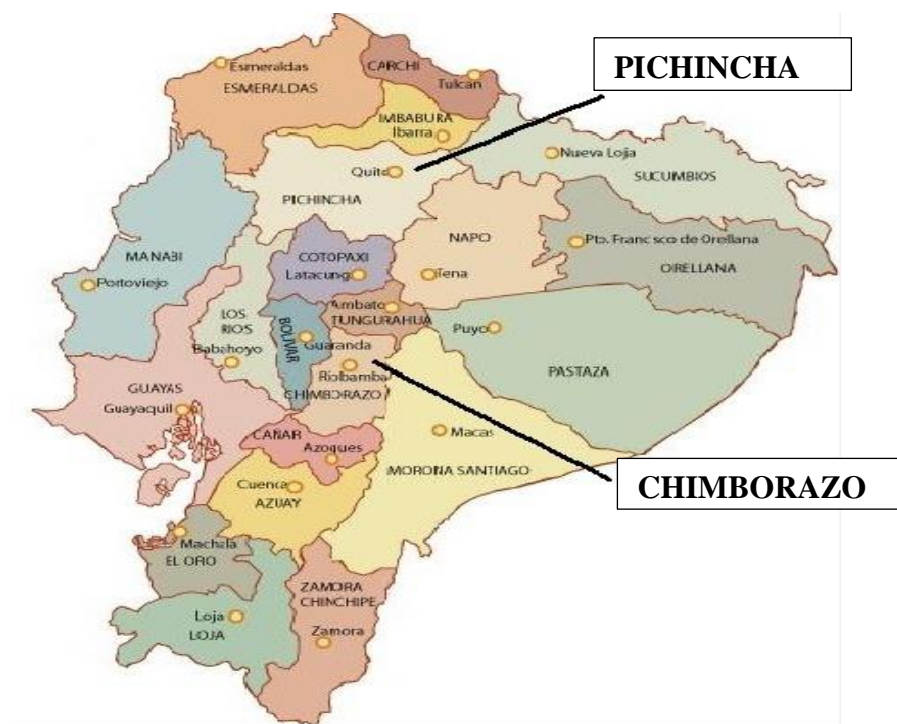
- ❑ Crecer permanentemente con la mejor calidad de servicios al socio, a fin de que tenga la grata satisfacción de ser partícipe de este importante trabajo en la Cooperativa.
- ❑ Constituir a la Cooperativa en la de mayor prestigio local y regional mediante el mejoramiento continuo en los procesos de servicios que brinda la entidad.
- ❑ Mejorar el nivel de captación de ahorros e inversiones, retribuyendo por los mismos el interés justo de forma mensual.

⁴Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda.

- ❑ Mejorar la cartera de créditos y recuperar los mismos, a través de la conformación de una delegación de comisiones que hagan un seguimiento y control permanente.
- ❑ Capacitar permanentemente a los colaboradores en cada área de trabajo, para mejorar los procesos que debe cumplir para cada servicio que presta la Cooperativa.
- ❑ Instalar la nueva oficina en un lugar estratégico de la ciudad, con el fin de dar mejor trato a los asociados y proyectar el desarrollo de la Cooperativa.
- ❑ Buscar financiamiento ante los organismos nacionales y extranjeros, para mejorar la solidez y contar con capital suficiente.

1.2.4. COBERTURA Y LOCALIZACIÓN

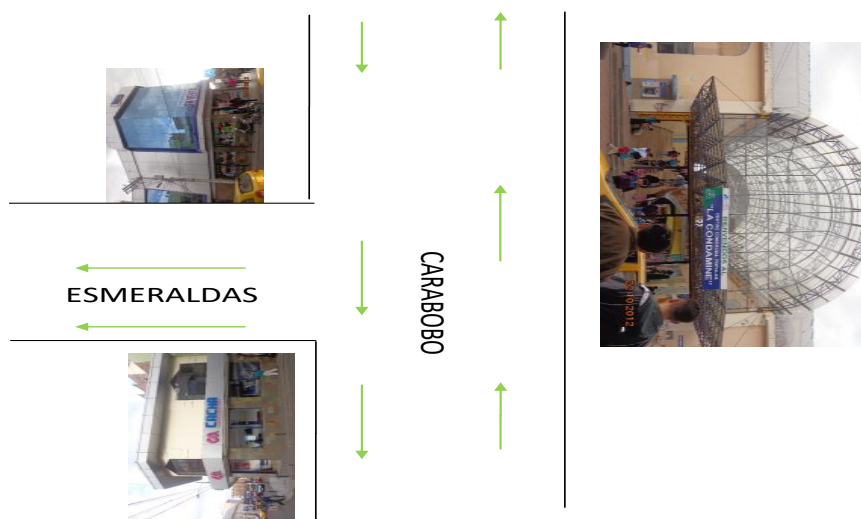
FIGURA N°.3
MAPA DEL ECUADOR



La cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha”Ltda., tiene cobertura en el mercado local, además cuenta con agencias en el Norte y Sur de Quito, buscando de esa manera abrirse fronteras dentro de un mercado tan competitivo como es el de las finanzas populares.

La oficina matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Riobamba, en las calles Carabobo y Esmeraldas esq. frente al C.C. La Condamine. Teléfono: 03 2 951 429

FIGURANº.4
UBICACIÓN



Sucursales:

- Quito norte sector San Carlos,
 - Dirección: Atacucho calle 22 y la I
 - Teléfono: 02 3 413 611
- Quito sur sector Villaflora

- Av. Pedro Vicente Maldonado y Alonso de Angulo
- Teléfono: 02 2657390

1.2.5. VISIÓN

Ser una institución de reconocido prestigio en el sistema financiero cooperativo de la Economía Popular y Solidaria del centro del país, cola prestación de productos y servicios que superen las expectativas y necesidades de los socios, con enfoque de solidaridad y dirección al desarrollo integral del país.

1.2.6. MISIÓN

Brindar los servicios y productos financieros cooperativos de la Economía Popular y Solidaria más competitivos, empleando el sistema de gestión de calidad, a través del personal idóneo y comprometido, logrando rentabilidad efectiva para mejorar las condiciones y bienestar de sus socios, constituyéndonos en un ente forjador del impulso económico de la sociedad.

1.2.7. VALORES CORPORATIVOS

El propósito de hacerlos explícitos es comprender cuáles son los requerimientos que presenta en la convivencia diaria de la Cooperativa, cuál es la creencia fundamental que los sustenta y cuáles son los patrones que deberán seguir cada una de las personas que conforman la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CACHA” Ltda., para que con su aplicación guíen su conducta y se tomen las mejoras decisiones de acuerdo a estas normas trascendentales.

COMPROMISO.- Trabajar con lealtad, entusiasmo y pro actividad, identificándose con la cooperativa y aportando al progreso de nuestros socios y de la sociedad en general.

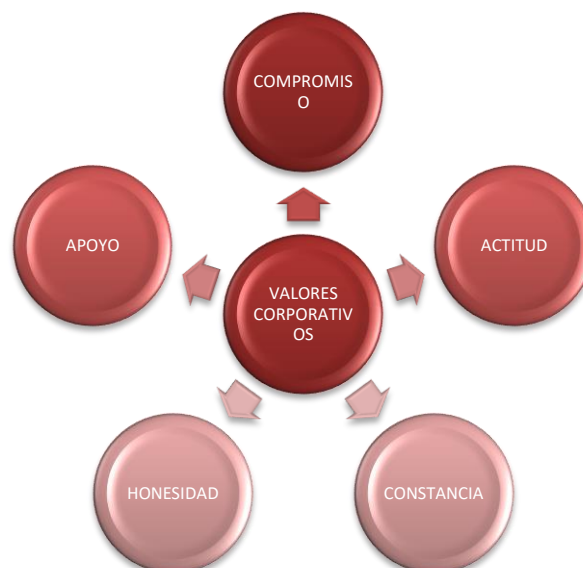
APOYO.- La Cooperativa está ampliamente comprometida con el desarrollo y crecimiento de sus socios y del país, sin aprovecharse de la situación en la que se encuentre.

CONSTANCIA.- Consideramos la constancia como la virtud de “mantenernos firmemente” y perseverar en la consecución de nuestras metas y objetivos planteados.

HONESTIDAD.- La que se manifiesta en comportamientos de integridad y madurez que generen sentimientos de confianza de nuestros socios, empleados y en la comunidad en general.

AMABILIDAD.- Se refiere a la orientación de nuestras acciones hacia la satisfacción del socio mediante una cultura de servicio, asentada en la atención amable, oportuna y eficiente.

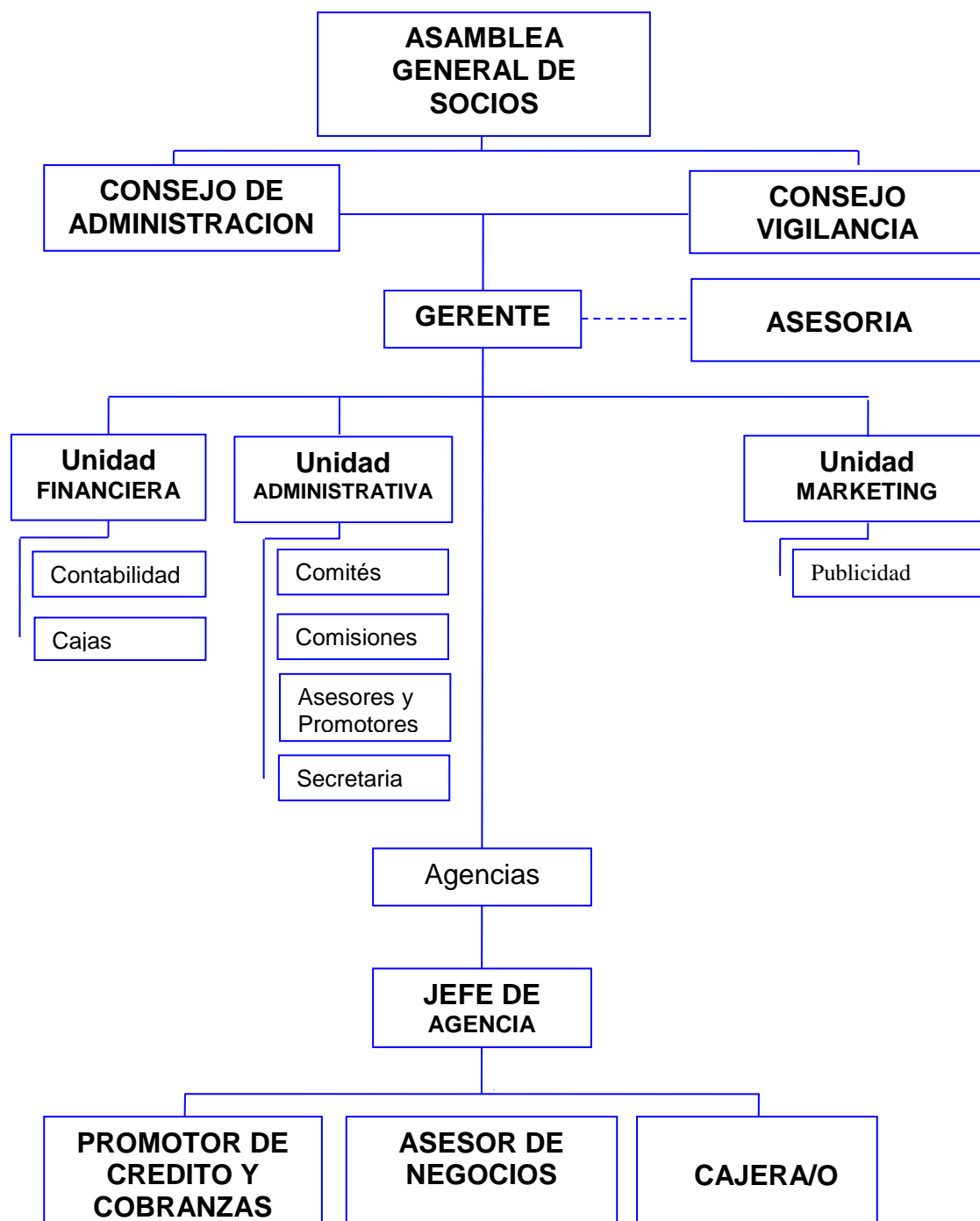
FIGURA N.º5
VALORES CORPORATIVOS



1.3. ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

1.3.1. Organigrama Estructural de Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda.

CUADRO N^o.3



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda.

Elaborado por: La Autora

1.3.2. Nomina de funcionarios y colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Credito“Cacha” Ltda.

CUADRONo.4

NOMBRES Y APELLIDOS	CARGO
Luis Efraín Guzman Sisa	Presidente del Consejo de Administración
Segundo Manuel Yaguachi Morocho	Presidente del Consejo de Vigilancia
Ing. Julio Cesar Guamán	Gerente General
Ing. Anita Lucia Yungan	Jefe Financiero
Ing. Luis Alfredo Aucanshala Naula	Contador
Mario Ramiro Morocho	Jefe de Crédito
César Manuel Janeta	Jefe de Publicidad y Marketing
Gladys Fabiola Asqui	Jefe de Cajas
Norma Patricia Guamán	Atención al Público
Mayra Verónica Hipo Andrés Eliceo Paca José Manuel Cela	Personal de Recaudación

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Credito “Cacha” Ltda

Elaborado por: La Autora

1.4. RESPONSABILIDAD SOCIAL

La Cooperativa “Cacha” Ltda. desarrolla una forma de gestión mancomunada con la sociedad, comprometida con el desarrollo social, político y económico de su entorno, en los contextos internos y externos de la organización.

CAPÍTULO II

2. ESTADOS FINANCIEROS CLASIFICADOS Y ANALIZADOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CACHA” LTDA.

Los estados financieros presentan los recursos generados en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la cooperativa y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado.

“Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o período determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestor, regulador y otros tipos de interesados como los socios, accionistas e inversionistas”⁵.

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas, se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a los siguientes aspectos del ente emisor:

⁵ MALDONADO PALACIOS, Hernán, Manual de contabilidad, Ecuador, 2006.

- Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados
- Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso;
- La evolución de su patrimonio durante el período;
- La evolución de su situación financiera por el mismo período,
- Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores y acreedores recibirán del ente por distintos conceptos.

La información contenida en los estados financieros deberá reunir, para ser útil a sus usuarios, las siguientes características:

1. Pertinencia
2. Confiabilidad
3. Aproximación a la realidad
4. Esencialidad
5. Neutralidad
6. Integridad
7. Verificabilidad
8. Sistemática
9. Comparabilidad
10. Claridad

2.1. BALANCE GENERAL

“Es un documento contable que refleja la Situación Financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable”⁶.

⁶ MALDONADO PALACIOS, Hernán, Manual de contabilidad, Ecuador, 2006.

Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la Cooperativa pueda obtenerse uniformemente como por ejemplo: posición financiera, capacidad de lucro y fuentes de fondeo.

La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la Cooperativa. La actividad económica de la Cooperativa tiene relación entre dos grandes aspectos:

Lo que posee=Lo que debe

En la actualidad la Cooperativa de Ahorro y crédito "Cacha" Ltda., presenta los siguientes balances desde el año 2009 a 2011.

Cuadro No. 5

COOPERATIVA AHORRO Y CRÉDITO CACHA Ltda. <u>BALANCE GENERAL Al: 31/12/2009</u> Nivel: 3					
Código de Cta.	Nombre de Cuenta				
1.	ACTIVO				
1.1	FONDOS DISPONIBLES				
1.1.10.	CAJA	3.686,20			
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTI.FINANCIE	795,37			
1.1.	TOTAL FONDOS DISPONIBLES		\$ 4.481,57		
1.3	CARTERA DE CREDITOS				
1.4.04	CARTERA CRÉD.MICROEMP.POR VEN	43.189,30			
1.4.24	CARTERA CRÉD.MICROEMP.VENCIDA	1.750,55			
1.4.99	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS IN	-409,30			
1.4	TOTAL CARTERA DE CREDITOS		\$ 44.530,55		
1.6.	CUENTAS POR COBRAR				
1.6.03	INTERESES POR COBRAR DE CARTE	4.785,85			
1.6.04	INTERESES POR COBRAR VENCIDOS	122,81			
1.6.	TOTAL CUENTAS POR COBRAR		\$ 4.908,66		
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO				
1.8.02.	DEPRECIABLES	2.204,90			
1.8	TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO		\$ 2.204,90		
1.9.	OTROS ACTIVOS				

1.9.04	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	1.020,00			
1.9.05	GASTOS DIFERIDOS	1.474,25			
1.9	TOTAL OTROS ACTIVOS		\$ 2.494,25		
1.	TOTAL ACTIVO			\$58.619,93	
					\$58.619,93
2.	PASIVOS				
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	11.058,33			
2.1.03	DEPÓSITOS A PLAZO	7.775,39			
2.1.04	DEPÓSITOS DE GARANTÍA	11.884,00			
	TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		\$ 30.717,72		
2.5.	CUENTAS POR PAGAR				
2.5.01.	INTERESES POR PAGAR	533,91			
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y M	11,52			
2.5	TOTAL CUENTAS POR PAGAR		\$ 545,43		
2.	TOTAL PASIVOS			\$ 31.263,15	
					\$ 31.263,15
3.	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL SOCIAL				
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	20.630,58			
3.1.	TOTAL CAPITAL SOCIAL		\$20.630,58		
3.3	RESERVAS				
3.3.03	ESPECIALES	6.680,13			
3.3.	TOTAL RESERVAS		\$ 6.680,13		
3.6	RESULTADOS				
3.6	TOTAL RESULTADOS		\$ 46,07		
3.	TOTAL PATRIMONIO			\$27.356,78	
					\$27.356,78
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO:				\$58.619,93

Fuente: Balance General 2009, Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda. (Ver anexo 2)

Realizado por: La Autora

CUADRO No. 6

COOPERATIVA AHORRO Y CREDITO RUC: 0691727157001

BALANCE GENERAL Al: 31/12/2010

Nivel: 3

Código de Cta.	Nombre de Cuenta				
1.	ACTIVO				
1.1	FONDOS DISPONIBLES				
1.1.10.	CAJA	5.250,56			
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTI.FINANCIE	16.997,69			
1.1.	TOTAL FONDOS DISPONIBLES		\$22.248,25		
1.3	CARTERA DE CREDITOS				
1.4.04	CARTERA CRÉD.MICROEMP.POR VEN	133.868,55			
1.4.99	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS IN	-1.358,69			
1.4	TOTAL CARTERA DE CREDITOS		\$132.509,86		
1.6.	CUENTAS POR COBRAR				
1.6.03	INTERESES POR COBRAR DE CARTE	2.000,00			
1.6.	TOTAL CUENTAS POR COBRAR		\$ 2.000,00		
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO				
1.8.02.	DEPRECIABLES	11.631,95			
1.8.99	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-427,17			
1.8	TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO		\$ 11.204,78		
1.9.	OTROS ACTIVOS				
1.9.04	GASTOS DIFERIDOS	982,13			
1.9.90.	OTROS	200,00			
1.9	TOTAL OTROS ACTIVOS		\$ 1.182,13		
1.	TOTAL ACTIVO			\$169.145,02	
					\$169.145,02
2.	PASIVOS				
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	71.894,03			
2.1.03	DEPÓSITOS A PLAZO	29.722,09			

2.1.04	DEPÓSITOS DE GARANTÍA	35.346,42			
2.1.	TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		\$136.962,54		
2.5.	CUENTAS POR PAGAR				
2.5.01.	INTERESES POR PAGAR	1.313,91			
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	823,71			
2.5.	TOTAL CUENTAS POR PAGAR		\$2.137,62		
2.9.	OTROS PASIVOS				
2.9.90.	OTROS	360,59			
2.9.	TOTAL OTROS PASIVOS		\$360,59		
2.	TOTAL PASIVOS			\$139.460,75	
					\$139.460,75
3.	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL SOCIAL				
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	22.412,58			
3.1.	TOTAL CAPITAL SOCIAL		\$ 22.412,58		
3.3	RESERVAS				
3.3.03	ESPECIALES	6.626,20			
3.3.	TOTAL RESERVAS		\$ 6.626,20		
3.4.	OTROS APORTES PATRIMONIALES				
3.4.02.	DONACIONES	100,00			
3.4.	TOTAL OTROS APORTES		\$100,00		
3.6	RESULTADOS	545,49			
3.6	TOTAL RESULTADOS		\$ 545,49		
3.	TOTAL PATRIMONIO			\$29.684,27	
					\$29.684,27
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO:				\$169.145,02

Fuente: Balance General 2010, Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda. (Ver anexo 3)

Realizado por: La Autora

CUADRO No. 7

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CACHA LTDA. BALANCE FINAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011				
1.	ACTIVO			
1.1.	FONDOS DISPONIBLES			
1.1.01.	Caja	38.032,51		
1.1.03.	Bancos y otras instituciones f	16.694,37		
1.1.	Total Fondos disponibles		\$ 54.726,88	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS			
1.4.01.	Comercial por vencer	18.181,30		
1.4.02.	Consumo por vencer	9.532,43		
1.4.04.	Microempresa por vencer	209.667,01		
1.4.11.	Comercial que no devenga inter	5.117,40		
1.4.14.	Microempresa que no devenga in	9.385,52		
1.4.21.	Comercial vencida	34.118,86		
1.4.22.	Consumo vencida	4.338,01		
1.4.23.	Vivienda vencida	2.625,01		
1.4.24.	Microempresa vencida	85.094,83		
1.4.25.	Comercial reestructurada vencida	300,01		
1.4.99.	(Provisiones para créditos inc.)	-13.879,30		
1.4.	Total Cartera de crédito		\$364.481,08	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR			
1.6.03.	Intereses por cobrar de cartera	4.572,85		
1.6.90.	Cuentas por cobrar varias	1.394,03		
1.6.	Total Cuentas por cobrar		\$ 5.966,88	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO			
1.8.05.	Muebles, enseres y equipos de	16.724,72		
1.8.06.	Equipos de computación	7.076,92		
1.8.07.	Unidades de transporte	1.250,00		
1.8.99.	(Depreciación acumulada)	-5.422,82		
1.8.	Total propiedad y equipo		\$ 19.628,82	
1.9.	OTROS ACTIVOS			
1.9.04.	Gastos y pagos anticipados	750,00		
1.9.08.	Transferencias internas	44.081,23		
1.9.90.	Otros	2.240,00		
1.9.	Total otros activos		\$ 47.071,23	
1.	TOTAL ACTIVO			\$491.874,89

2.	PASIVOS			
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			
2.1.01.	Depósitos a la vista	294.627,78		
2.1.03.	Depósitos a plazo	144.439,13		
2.1.	Total Obligaciones con el publico		\$439.066,91	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR			
2.5.01.	Intereses por pagar	1.960,35		
2.5.03.	Obligaciones patronales	3.000,00		
2.5.04.	Retenciones	887,12		
2.5.05.	Contribuciones, impuestos y mu	2,00		
2.5.	Total Cuentas por pagar		\$ 5.849,47	
2.9.	OTROS PASIVOS			
2.9.08.	TRANSFERENCIAS INTERNAS	4.479,75		
2.9.	Total Otros pasivos		\$ 4.479,75	
2.	TOTAL PASIVO			\$449.396,13
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL SOCIAL			
3.1.03.	Aportes de socios	19.503,67		
3.1.	Total Capital social		\$ 19.503,67	
3.4.	OTROS APORTES PATRIMONIALES			
3.4.02.	Donaciones	652,82		
3.4.	Total aportes patrimoniales		\$ 652,82	
3.6.	RESULTADOS			
3.6.04.05.10	Utilidad del Ejercicio Anterior	727,32		
3.6.04.05.10	Utilidad del Ejercicio	21.594,95		
3.6	Total resultados		\$ 22.322,27	
3.	TOTAL PATRIMONIO			\$ 42.478,76
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			\$ 491.874,89

Fuente: Balance General 2011, Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda. (Ver Anexo 4).

Realizado por: La Autora

2.1.1. Activos

Según el plan general de contabilidad española se definen “los activos como bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la Cooperativa, resultantes de sucesos pasados de los que se espera obtener beneficios o rendimientos económicos en el futuro.”⁷

Los requisitos que una cuenta contable debe cumplir para ser considerada como Activo son los siguientes:

- El suceso que origina un activo debe haber finalizado
- Como consecuencia la Cooperativa debe haber adquirido el control económico de los bienes derecho y recursos
- De ese control se espera obtener beneficios económicos en el futuro.

Los Activos que presenta la cooperativa en sus períodos de análisis y evaluación son los siguientes:

CUADRO N^o. 8 ACTIVOS 2009 – 2011

⁷ MALDONADO PALACIOS, Hernán, Manual de contabilidad, Ecuador, 2006.Pág.19

		Años		
		2009	2010	2011
1.	ACTIVO			
1.1.	FONDOS DISPONIBLES			
1.1.01.	Caja	3.686,20	5.250,56	38.032,51
1.1.03.	Bancos y otras instituciones f	795,37	16.997,69	16.694,37
1.1.	<i>TOTAL FONDOS DISPONIBLES</i>	<i>4.481,57</i>	<i>22.248,25</i>	<i>54.726,88</i>
1.4.	CARTERA DE CREDITOS			
1.4.01.	Microempresa por vencer	43.189,30	133.868,55	251.883,66
1.4.04.	Microempresa vencida	1.750,55	0,00	126.476,72
1.4.99.	(Provisiones para créditos inc.)	-409,30	-1.358,69	-13.879,30
1.4.	<i>TOTAL CARTERA DE CREDITO</i>	<i>44.530,55</i>	<i>132.509,86</i>	<i>364.481,08</i>
1.6.	CUENTAS POR COBRAR			
1.6.03.	Intereses por cobrar de cartera	4.785,85	2.000,00	4.572,85
1.6.04.	Intereses vencidos	122,81	0,00	0,00
1.6.90.	Cuentas por cobrar varias	0,00	0,00	1.394,03
1.6.	<i>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</i>	<i>4.908,66</i>	<i>2.000,00</i>	<i>5.966,88</i>
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	2.204,90	11.204,78	19.628,82
1.9.	OTROS ACTIVOS	2.494,25	1.182,13	47.071,23
TOTAL ACTIVO		USD 58.619,93	USD 169.145,02	USD 491.874,89

Fuente: Balances Generales, Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda. Años 2009, 2010, 2011

Elaborado por: La Autora

2.1.2. Pasivos

Es una deuda o un compromiso que ha adquirido una cooperativa, institución o individuo. “el pasivo es el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la persona o cooperativa debe a terceros”,⁸ como el pago a bancos, proveedores, impuestos, salarios a empleados entre otros.

Los Pasivos que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., presenta durante los períodos de análisis son:

⁸ CATACORA, Fernando; Contabilidad la base para las decisiones gerenciales; Edit. McGrawHill, México, 2006.

CUADRO N^o. 9
PASIVOS 2009 – 2011

		Años		
		2009	2010	2011
2.	PASIVOS			
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			
2.1.01.	Depósitos a la vista	11.058,33	71.894,03	294.627,78
2.1.03.	Depósitos a plazo	7.775,39	29.722,09	144.439,13
2.1.04.	Depósitos en garantía	11.884,00	35.346,42	0,00
2.1.	<i>TOTAL DE OBLIGACIONES</i>	<i>30.717,72</i>	<i>136.962,54</i>	<i>439.066,91</i>
2.5.	CUENTAS POR PAGAR			
2.5.01.	Intereses por pagar	533,91	1.313,91	1.960,35
2.5.03.	Obligaciones patronales	11,52	823,71	3.000,00
2.5.04.	Retenciones	0,00	0,00	889,12
2.5.	<i>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</i>	<i>545,43</i>	<i>2.137,62</i>	<i>5.849,47</i>
2.9.	OTROS PASIVOS	0,00	360,59	4.479,75
2.	TOTAL PASIVO	USD 31.263,15	USD 139.460,75	USD 449.396,13

Fuente: Balances Generales Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda. Años 2009, 2010, 2011

Elaborado por: La Autora

2.1.3. Patrimonio

“El patrimonio está representado por el aporte de los socios o accionistas. Posteriormente el capital puede incrementarse con reservas, con utilidades, con aportes para capitalización, con superávits por revalorizaciones de activos etc. cuando existieren déficits o pérdidas, estos valores deben restarse, a fin de que el capital represente su valor líquido o real”.⁹

⁹ MALDONADO PALACIOS, Hernán; Manual de contabilidad, Ecuador, 2006

El capital y el patrimonio dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., durante los periodos comprendidos entre los años 2009-2011 refleja los valores siguiente, los mismos que realmente han sido pagados a fin de mostrar el Patrimonio neto de la organización.

CUADRO N.º.10
PATRIMONIO 2009 – 2011

		Años		
		2009	2010	2011
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL SOCIAL			
3.1.03.	Aportes de socios	20.630,58	22.412,58	19.503,67
3.1.	<i>TOTAL CAPITAL SOCIAL</i>	<i>20.630,58</i>	<i>22.412,58</i>	<i>19.503,67</i>
3.3	Reservas	6.680,13	6.626,20	0,00
3.4.	Otros Aportes	0,00	100,00	652,82
3.6.	Resultados	46,07	545,49	22.322,27
		USD	USD	USD
3.	TOTAL PATRIMONIO	27.356,78	29.684,27	42.478,76

Fuente: Balances Generales Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda. Años 2009, 2010, 2011

Elaborado por: La Autora

2.2. ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultados, es un documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una cooperativa durante un periodo determinado, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados.

Las gestiones y operaciones que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., tienen como finalidad encontrar el beneficio o utilidad. Esta depende directa e indirectamente de las decisiones y acciones que se realizan en un período de tiempo determinado. De tal manera que los ingresos deberán relacionarse con los costos y gastos generados de la actividad. Todos estos rubros componen el estado de pérdidas y ganancias y se muestran a continuación sus valores:

CUADRO No. 11

COOPERATIVA AHORRO Y CREDITO RUC: 0691727157001					
<u>Estado de Resultados</u>					
Cód. de Cta.	Nombre de Cuenta				
5.	INGRESOS				
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADO				
5.1.04.	TOTAL INTERESES Y DESCUENTOS DE CAR	2.307,20			
5.1.	TOTAL INTERESES Y DESCUENTOS GANADO		\$2.307,20		
5.2.	COMISIONES GANADAS				
5.2.01.	TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	407,66			
5.2.	TOTAL COMISIONES GANADAS		\$407,66		
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS				
5.4.02.	TOTAL SERVICIOS ESPECIALES	585,68			
5.4.05.	TOTAL SERVICIOS COOPERATIVOS	173,00			
5.4.90.	TOTAL OTROS SERVICIOS	56,05			
5.4.	TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS		\$814,73		
5.5.	OTROS INGRESOS OPERACIONALES				
5.5.90.	TOTAL OTROS	14,99			
5.5.	TOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES		\$14,99		
5.	TOTAL INGRESOS			\$3.544,58	
					\$3.544,58

4.	GASTOS				
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN				
4.5.01.	TOTAL PUBLICIDAD Y PROMOCION	307,07			
4.5.02.	TOTAL SUMINISTRO MATERIALES	1.836,52			
4.5.03.	TOTAL SERVICIOS VARIOS	490,55			
4.5.04.	TOTAL IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y M	152,37			
4.5.06.	TOTAL AMORTIZACIONES	210,75			
4.5.07.	TOTAL IVA QUE CARGA AL COSTO O GASTO	91,95			
4.5.	TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		\$3.089,21		
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A E				
4.8.90.	TOTAL PROVISIONES PARA CTAS INCOBRAB	409,30			
4.8.	TOTAL IMPUESTOS Y PARTICIPACION A E		\$409,30		
4.	TOTAL GASTOS			\$3.498,51	
					\$3.498,51
	Resultado del Período:				<u>USD46,07</u>

Fuente: Estado de Resultados 2009, Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda.

Elaborado por: La Autora

CUADRO No.12

COOPERATIVA AHORRO Y CREDITO RUC: 0691727157001					
Estado de Resultados					
Cód. de Cta.	Nombre de Cuenta				
5.	INGRESOS				
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADO				
5.1.04.	TOTAL INTERESES Y DESCUENTOS DE CAR	17.603,03			
5.1.90.	TOTAL OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	126,65			
5.1.	TOTAL INTERESES Y DESCUENTOS GANADO		\$17.729,68		
5.2.	COMISIONES GANADAS				
5.2.01.	TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	655,84			
5.2.	TOTAL COMISIONES GANADAS		\$655,84		
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS				
5.4.02.	TOTAL SERVICIOS ESPECIALES	2.921,93			
5.4.05.	TOTAL SERVICIOS COOPERATIVOS	2.562,70			
5.4.90.	TOTAL OTROS SERVICIOS	66,50			

5.4.	TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS		\$5.551,13		
5.5.	OTROS INGRESOS OPERACIONALES				
5.5.90.	TOTAL OTROS	18,62			
5.5.	TOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES		\$18,62		
5.	TOTAL INGRESOS			\$23.955,27	
					\$23.955,27
4.	GASTOS				
4.1.	INTERESES CAUSADOS				
4.1.01.	TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.997,31			
4.1.03.	TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	25,32			
4.1.	TOTAL INTERESES CAUSADOS		\$2.022,63		
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN				
4.5.01.	TOTAL GASTOS PERSONAL	128,35			
4.5.02.	TOTAL HONORARIOS	433,33			
4.5.03.	TOTAL SERVICIOS VARIOS	15.954,33			
4.5.04.	TOTAL IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y M	1.518,81			
4.5.05.	TOTAL DEPRECIACIONES	427,17			
4.5.06.	TOTAL AMORTIZACIONES	292,20			
4.5.07.	TOTAL OTROS GASTOS	2.632,96			
4.5.	TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		\$21.387,15		
4.	TOTAL GASTOS			\$23.409,78	
					\$23.409,78
	Resultado del Período:				USD545,49

Fuente: Estado de Resultados 2010, Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda.

Elaborado por: La Autora

CUADRO N^o. 13

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACHA" LTDA. ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011				
4.	GASTOS			
4.1.	INTERESES CAUSADOS		\$20.225,34	
4.1.01.	Obligaciones con el publico	20.225,34		
4.4.	PROVISIONES		\$18.242,30	
4.4.02.	Cartera de créditos	18.242,30		
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN		\$99.747,42	
4.5.01.	Gastos de personal	38.116,69		
4.5.02.	Honorarios	835,45		
4.5.03.	Servicios varios	43.901,48		
4.5.04.	Impuestos, contribuciones y mu	586,96		
4.5.05.	Depreciaciones	5.612,81		
4.5.07.	Otros gastos	10.694,03		
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		\$42,69	
4.7.03.	Intereses y comisiones devenga	42,69		
4.	TOTAL EGRESOS			\$138.257,75
5.	INGRESOS			
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		\$126.093,73	
5.1.01.	Depósitos	-1,50		
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito	126.095,23		
5.2.	COMISIONES GANADAS		\$13.206,91	
5.2.01.	Cartera de créditos	13.206,91		
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		\$20.346,00	
5.4.03.	Afiliaciones y renovaciones	171,50		
5.4.04.	Manejo y cobranzas	1.582,21		
5.4.05.	Servicios cooperativos	18.592,29		
5.6.	OTROS INGRESOS		\$206,06	
5.6.04.	Recuperaciones de activos fina	205,69		
5.6.90.	Otros	0,37		
5.	TOTAL INGRESOS			\$ 159.852,70
	Utilidad del Ejercicio			USD 21.594,95

Fuente: Estado de Resultados 2011, Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda.

Elaborado por: La Autora

2.3. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA EVOLUTIVA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “CACHA” LTDA.

2.3.1. Análisis vertical

Consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal del mismo estado el cual se denomina cifra base. Este análisis es estático pues estudia la situación financiera en un momento dado. En el caso del activo se puede comparar el grado de participación conceptual de los subgrupos del activo frente al total del activo, pero también cada una de las cuentas frente a subtotales determinados de acuerdo a los requerimientos determinados¹⁰.

El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes calculados.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si la Cooperativa “Cacha” Ltda., tiene una correcta y equilibrada distribución de sus Activos de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Además, indicaremos cual ha sido el comportamiento de la concentración y desconcentración de estos rubros en el Balance General correspondiente a los períodos 2.009 – 2.011 y como ha influido en los resultados en este período.

¹⁰ARCHEL DOMENCH, Pablo y otros: Estados contables: elaboración, análisis e interpretación. 2ª edición. Ed. Pirámide. 2008. Madrid

2.3.1.1. Del balance general

CUADRO No. 14
ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACHA" Ltda.
BALANCES GENERALES CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS 2009-2011

		Años					
		2009		2010		2011	
		Valor	% del Total	Valor	% del Total	Valor	% del Total
1.	ACTIVO						
1.1.	FONDOS DISPONIBLES						
1.1.01.	Caja	3.686,20	6,29%	5.250,56	3,10%	38.032,51	7,73%
1.1.03.	Bancos y otras instituciones f	795,37	1,36%	16.997,69	10,05%	16.694,37	3,39%
1.1.	<i>TOTAL FONDOS DISPONIBLES</i>	<u>4.481,57</u>	<u>7,65%</u>	<u>22.248,25</u>	<u>13,15%</u>	<u>54.726,88</u>	<u>11,13%</u>
1.4.	CARTERA DE CREDITOS						
1.4.01.	Créditos	44.939,85	76,66%	133.868,55	79,14%	378.360,38	76,92%
1.4.99.	(Provisiones para créditos inc.)	-409,30	-0,70%	-1.358,69	-0,80%	-13.879,30	-2,82%
1.4.	<i>TOTAL DE CARTERA</i>	<u>44.530,55</u>	<u>75,96%</u>	<u>132.509,86</u>	<u>78,34%</u>	<u>364.481,08</u>	<u>74,10%</u>
1.6.	CUENTAS POR COBRAR						
1.6.03.	Intereses por cobrar de cartera	4.785,85	8,16%	2.000,00	1,18%	4.572,85	0,93%
1.6.04	Intereses vencidos	122,81	0,21%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1.6.90.	Cuentas por cobrar varias	0,00	0,00%	0,00	0,00%	1.394,03	0,28%
1.6.	<i>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</i>	<u>4.908,66</u>	<u>8,37%</u>	<u>2.000,00</u>	<u>1,18%</u>	<u>5.966,88</u>	<u>1,21%</u>
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	<u>2.204,90</u>	<u>3,76%</u>	<u>11.204,78</u>	<u>6,62%</u>	<u>19.628,82</u>	<u>3,99%</u>
1.9.	OTROS ACTIVOS	<u>2.494,25</u>	<u>4,25%</u>	<u>1.182,13</u>	<u>0,70%</u>	<u>47.071,23</u>	<u>9,57%</u>
	TOTAL ACTIVO	\$ 58.619,93	100,00%	\$ 169.145,02	100,00%	\$ 491.874,89	100,00%

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda. (Veraneo 2, 3 y 4)

Elaborado por: La Autora

		Años					
		2009		2010		2011	
		Valor	% del Total	Valor	% del Total	Valor	% del Total
2.	PASIVOS						
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO						
2.1.01.	Depósitos a la vista	11.058,33	18,86%	71.894,03	42,38%	294627,78	59,90%
2.1.03.	Depósitos a plazo	7.775,39	13,26%	29.722,09	17,52%	144439,13	29,37%
2.1.04.	Depósitos en garantía	11.884,00	20,27%	35.346,42	20,84%	0,00	0,00%
2.1.	<i>TOTAL OBLIGACIONES</i>	<u>30.717,72</u>	<u>52,40%</u>	<u>136.962,54</u>	<u>80,74%</u>	<u>439.066,91</u>	<u>89,26%</u>
2.5.	CUENTAS POR PAGAR						
2.5.01.	Intereses por pagar	533,91	0,91%	1.313,91	0,77%	1.960,35	0,40%
2.5.03.	Obligaciones patronales	11,52	0,02%	823,71	0,49%	3000,00	0,61%
2.5.04.	Retenciones					889,12	0,18%
2.5.	<i>TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR</i>	<u>545,43</u>	<u>0,93%</u>	<u>2.137,62</u>	<u>1,26%</u>	<u>5.849,47</u>	<u>1,19%</u>
2.9.	OTROS PASIVOS			<u>360,59</u>	<u>0,21%</u>	<u>4479,75</u>	<u>0,91%</u>
2.	TOTAL DE PASIVOS	31.263,15	53,33%	139.460,75	82,21%	449.396,13	91,36%
3.	PATRIMONIO						
3.1.	CAPITAL SOCIAL						
3.1.03.	Aportes de socios	20.630,58	35,19%	22.412,58	13,21%	19503,67	3,97%
3.3	Reservas	6.680,13	11,40%	6.626,2	3,91%		
3.4.	Otros Aportes			100,00	0,06%	652,82	0,13%
3.6.	Resultados	46,07	0,08%	545,49	0,32%	22322,27	4,54%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 58.619,93	100,0%	\$ 169.635,22	100,0%	\$ 491.874,89	100,0%

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda. (Ver Anexo 2,3 y 4)

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Como se puede observar, el disponible (caja y bancos) no debe ser muy representativo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo donde no está generando Rentabilidad alguna. La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., al ser una entidad financiera por su objeto social debe necesariamente conservar importantes recursos en efectivo para operar lo cual se muestra en los períodos de análisis, 2009 con un efectivo y bancos que representa el 7,65%, 2010 el 13,15% y para el año 2011 se presenta una disminución considerable que se establece adecuada con un 11,12%

Quizás una de las cuentas más importantes, y a la que se le debe prestar especial atención es a la de cartera, por lo que llevado a cabo el análisis del comportamiento de cada una de las cuentas del activo con respecto al total de activos podemos observar que la mayoría de estos se encuentran en cartera de créditos, es así que para el año 2009 es del 75,96%, 2010 78,34% y para el 2011, se ubica en 74,10%, concluyéndose que la decisión gerencial es no mantener saldos de efectivo ocioso.

Otra cuenta importante en la Cooperativa “Cacha” Ltda. es la de cuentas por cobrar, la que en lo posible al igual que todos los activos debe representar lo necesario, es así que para el año 2009 cuentas por cobrar constituye un valor del 8,37%, en el 2010; 2.000 USD con el 1,18% y para el año 2011 mantiene el 1,21%, teniendo una variación considerable.

Los activos fijos representan los bienes que la cooperativa necesita para poder operar (terrenos, edificios, equipos, etc.) y en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., esta cuenta no es representativa para el año 2009 puesto que esta representa únicamente el 3,76% del total de activos, para el año 2010 este rubro se ve incrementado al 6,62% y en el 2011 se ubica en el 3,99% del total de activo de la organización.

Respecto a los pasivos, es importante que los pasivos corrientes sean poco representativos y necesariamente menor que los activos corrientes, situación que se puede observar en el año 2009 donde la cuenta representa el 52,40%, para el 2010 el 80,97% del pasivo más patrimonio y en el año 2011 este asciende a 89,3% del total de pasivo más patrimonio viéndose claramente comprometido en cada uno de los años el capital de trabajo de la cooperativa “Cacha” Ltda., se ve comprometido.

Frente a esta interpretación, debemos tener claro que el pasivo son obligaciones que la cooperativa tiene con terceros, la que son exigibles judicialmente; en tanto que el patrimonio es un pasivo con los socios y no tiene el nivel de exigibilidad del pasivo, por lo que separaremos los mismos para el análisis y de esa manera determinar la verdadera capacidad de pago y las obligaciones de la cooperativa es así que las obligaciones con los socios en el año 2009 representan el 46,67% de un total de pasivo más patrimonio de USD58.619,93 dólares americanos, para el año 2010 es del 17,55% y para el año 2011 este se reduce al 8,64%.

Concluyendo podemos decir que la Cooperativa “Cacha” Ltda., al tener financiados sus activos en un 91% con pasivos, es una cooperativa financieramente estable; con activos que generan rentabilidad suficiente para cubrir los costos de los pasivos y de esa manera satisfacer las aspiraciones de los socios en especial en el año 2011 donde se ve un incremento en las utilidades.

2.3.1.2. Del estado de resultados

CUADRO N^o.15
ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACHA" LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES ALOS PERÍODOS 2009-2011

		Años					
		2009	% del Total	2010	% del Total	2011	% del Total
4.	GASTOS						
4.1.	INTERESES CAUSADOS	0,00	0,00%	2.022,63	8,44%	20.225,34	12,65%
4.4.	PROVISIONES	0,00	0,00%	0,00	0,00%	18.242,30	11,41%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	3.089,21	87,15%	21.387,15	89,28%	99.747,42	62,40%
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	42,69	0,03%
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN	409,30	11,55%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
4.	TOTAL EGRESOS	\$3.498,51	98,70%	\$23.409,78	97,72%	\$138.257,75	86,49%
5.	INGRESOS						
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS						
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito	2.307,20	65,09%	17.729,68	74,01%	126.093,73	78,88%
5.2.	COMISIONES GANADAS	407,66	11,50%	655,84	2,74%	13.206,91	8,26%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	814,73	22,99%	5.551,13	23,17%	20.346,00	12,73%
5.5.	OTROS INGRESOS	14,99	0,42%	18,62	0,08%	206,06	0,13%
5.	TOTAL INGRESOS	\$3.544,58	100,00%	\$23.955,27	100,00%	\$159.852,70	100,00%
	Utilidad del Ejercicio	\$46,07	1,30%	\$545,49	2,28%	\$21.594,95	13,51%

Fuente: Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda. (Ver Anexo 2,3 y 4)

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Es preocupante el comportamiento de los costos de operación en especial de los dos primeros años de análisis, ya que los mismos traen consigo una disminución del porcentaje de utilidad bruta con relación a los Ingresos, es así que en el año 2009 los Gastos de Operación son el 87,15% y en el 2010 estos gastos son de USD 2.1387, 15 que corresponde al 89,28% del total de Ingresos, es decir un aumento del 2% con relación al año anterior. Para el año 2011 los gastos operacionales se reducen al 62,5% situación que se considera un logro; dado por la experiencia que va adquiriendo la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda., en su manejo administrativo.

2.3.2. Análisis horizontal

El análisis horizontal, nos permite conocer el comportamiento de los estados financieros de una empresa y sus fluctuaciones de un período contable con otro, lo que nos ayudará a conocer los valores absolutos y porcentuales, este análisis sirve para comparar la tendencia de cada uno de los rubros de un período a otro y poder abalizar si la evolución de la actividad es satisfactoria o no.

Estos valores absolutos, nos indicarán en rubros monetarios como se encuentran distribuidas las cantidades y en valores porcentuales nos indicarán en que cantidades porcentuales se encuentran la concentración, desconcentración, crecimiento y decrecimiento de los rubros en las cuentas que intervienen directamente en el balance general y también en el estado de resultados para cada período.

Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un Estado Financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar de la siguiente manera:

$$\textbf{\textit{Valor año actual} - Valor año anterior}$$

Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro utilizaremos la siguiente formula:

$$\% = \left\{ \left(\frac{\textbf{\textit{Valor actual}}}{\textbf{\textit{Valor anterior}}} - 1 \right) \right\} * 100$$

2.3.2.1.1. Del balance general

CUADRO No.16
ANÁLISIS HORIZONTAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “CACHA” LTDA.
BALANCES GENERALES CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS 2009-2011

		Años						
		2009	2010	V. Absoluta	V. Relativa %	2011	V. Absoluta	V. Relativa %
1.	ACTIVO							
1.1.	FONDOS DISPONIBLES							
1.1.01.	Caja	3.686,20	5.250,56	1.564,36	42,44%	38.032,51	32.781,95	624,35%
1.1.03.	Bancos y otras instituciones f	795,37	16.997,69	16.202,32	2037,08%	16.694,37	-303,32	-1,78%
1.1.	<i>TOTAL FONDOS DISPONIBLES</i>	<i>4.481,57</i>	<i>22.248,25</i>	<i>17.766,68</i>	<i>396,44%</i>	<i>54.726,88</i>	<i>32.478,63</i>	<i>145,98%</i>
1.4.	CARTERA DE CREDITOS							
1.4.01.	Créditos	44.939,85	133.868,55	88.928,70	197,88%	378.360,38	244.491,83	182,64%
1.4.99.	(Provisiones para créditosinc.)	-409,30	-1.358,69	-949,39	231,95%	-13.879,30	-12.520,61	921,52%
1.4.	<i>TOTAL CARTERA</i>	<i>44.530,55</i>	<i>132.509,86</i>	<i>87.979,31</i>	<i>197,57%</i>	<i>364.481,08</i>	<i>231.971,22</i>	<i>175,06%</i>
1.6.	CUENTAS POR COBRAR							
1.6.03.	Intereses por cobrar de cartera	4.785,85	2.000,00	-2.785,85	-58,21%	4.572,85	2.572,85	128,64%
1.6.04	Intereses vencidos	122,81	0,00	-122,81	-100,00%	0,00	0,00	0,00%
1.6.90.	Cuentas por cobrar varias	0,00	0,00	0,00	0,00%	1.394,03	1.394,03	0,00%
1.6.	<i>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</i>	<i>4.908,66</i>	<i>2.000,00</i>	<i>-2.908,66</i>	<i>-59,26%</i>	<i>5.966,88</i>	<i>3.966,88</i>	<i>198,34%</i>
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	<i>2.204,90</i>	<i>11.204,78</i>	<i>8.999,88</i>	<i>408,18%</i>	<i>19.628,82</i>	<i>8.424,04</i>	<i>75,18%</i>
1.9.	OTROS ACTIVOS	<i>2.494,25</i>	<i>1.182,13</i>	<i>-1.312,12</i>	<i>-52,61%</i>	<i>47.071,23</i>	<i>45.889,10</i>	<i>3881,90%</i>
	TOTAL ACTIVO	\$ 58.619,93	\$ 169.145,02	\$ 110.525,09	188,55%	\$ 491.874,89	\$ 322.729,87	190,80%

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y crédito “Cacha” Ltda. (Ver Anexo)

Elaborado por: La Autora

		Años						
		2009	2010	V. Absoluta	V. Relativa %	2011	V. Absoluta	V. Relativa %
2.	PASIVOS							
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO							
2.1.01.	Depósitos a la vista	11.058,33	71.894,03	60.835,70	550,13%	294.627,78	222.733,75	309,81%
2.1.03.	Depósitos a plazo	7.775,39	29.722,09	21.946,70	282,26%	144.439,13	114.717,04	385,97%
2.1.04.	Depósitos en garantía	11.884,00	35.346,42	23.462,42	197,43%	0,00	-35.346,42	-100,00%
2.1.	<i>TOTAL OBLIGACIONES</i>	<i>30.717,72</i>	<i>136.962,54</i>	<i>106.244,82</i>	<i>1029,82%</i>	<i>439.066,91</i>	<i>302.104,37</i>	<i>595,77%</i>
2.5.	CUENTAS POR PAGAR							
2.5.01.	Intereses por pagar	533,91	1.313,91	780,00	146,09%	1.960,35	646,44	49,20%
2.5.03.	Obligaciones patronales	11,52	823,71	812,19	7050,26%	3.000,00	2.176,29	264,21%
2.5.04.	Retenciones	0,00	0,00	0,00	0,00%	889,12	889,12	0,00%
2.5.	<i>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</i>	<i>545,43</i>	<i>2.137,62</i>	<i>1.592,19</i>	<i>7196,35%</i>	<i>5.849,47</i>	<i>3.711,85</i>	<i>313,41%</i>
2.9.	OTROS PASIVOS	0,00	360,59	360,59	0,00%	4.479,75	4.119,16	1142,34%
2.	TOTAL PASIVO	\$ 31.263,15	\$ 139.460,75	\$ 108.197,60	82,26	\$ 449.396,13	\$ 309.935,38	20,52
3.	PATRIMONIO							
3.1.	CAPITAL SOCIAL							
3.1.03.	Aportes de socios	20.630,58	22.412,58	1.782,00	8,64%	19.503,67	-2.908,91	-12,98%
3.3	Reservas	6.680,13	6.626,20	-53,93	-0,81%	0,00	-6.626,20	-100,00%
3.4.	Otros Aportes	0,00	100,00	100,00	0,00%	652,82	552,82	552,82%
3.6.	Resultados	46,07	545,49	499,42	1084,05%	22.322,27	21.776,78	3992,15%
3.	TOTAL PATRIMONIO	\$ 27.356,78	\$ 29.684,27	\$ 2.327,49	1091,88%	\$ 42.478,76	\$ 12.794,49	4431,99%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 58.619,93	\$ 169.145,02	\$ 110.525,09	188,55%	\$ 491.874,89	\$ 322.729,87	190,80%

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y crédito "Cacha" Ltda. (Ver Anexo 2,3 y 4)

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Los datos obtenidos del análisis horizontal nos permiten identificar claramente cuáles han sido las variaciones de cada una de las partidas del balance general, es así que podemos ver que los fondos disponibles han variado paulatinamente entre los años 2009 – 2010, siendo esta variación del 41,44% y de manera vertiginosa la variación del año 2010-2011 es del 624,35%, dejándonos ver que la Cooperativa “Cacha” Ltda., para este año ha provisto en caja 32.781,95%; cinco veces más que para el año 2010.

La cartera de crédito en una relación entre los años 2009 y 2010 ha sufrido un incremento del 197,57% y ese crecimiento no es en la misma proporción para el año 2011 en comparación al año 2010 puesto que este se ubica en el 175,06%.

Las variaciones entre los años 2009 y 2010 dentro del activo han sido del 188,55%, notándose el mayor cambio que se da en los fondos disponibles, los que se incrementan en un 624,35% para el año 2011 y cartera de crédito que se ubica en el 175,06% por lo que podemos decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., inicia una etapa de crecimiento.

En lo que respecta a los activos fijos (propiedad, planta y equipo) el cambio es significativo en especial en el año 2010 que es el 408,18% y continua en el año 2011 con un 75,18% más de crecimiento, las causas para este incremento es brindar mayor comodidad a los socios e inversionistas y ser más eficientes en el servicio que presta.

En cuanto al pasivo la variación fue del 347,65% en el período 2009 – 2010 y una variación menor pero igualmente significativa se da en el año 2011 la misma que se ubicó en el 221,11%, cambios que han sido considerables gracias a los cambios sustanciales que se han dado con las Obligaciones con el Público, las mismas que han tenido un incremento del 550,13% en el año 2010 al 309,81% para el año 2011.

Otro de los rubros importantes que tienen una considerable variación son las cuentas por pagar que se incrementaron en un 173,64% situación que se da por el incremento en la Obligaciones Patronales.

Dentro del patrimonio el capital tuvo un incremento del 8,64% en el período 2009 – 2010, no así para el año 2011 que tiene una disminución del 12,98%, por otro lado la utilidad del ejercicio se ha visto incrementada considerablemente en relación al año base en un 3992,15%, situación que se puede observar por el crecimiento en la prestación de sus productos y servicios.

Con los cálculos realizados pudimos establecer que las variaciones tienen ventajas, desventajas o un efecto neutro para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda. Los valores obtenidos del análisis horizontal pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la Cooperativa, la COAC “Cacha” Ltda., aún no cumplen con lo que se ha establecido.

La información obtenida del estudio realizado es de gran utilidad para realizar las proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la cooperativa, los datos obtenidos servirán para mejorar los aspectos considerados débiles, para lo cual será necesario diseñar estrategias para aprovechar los aspectos o puntos fuertes y tomar las medidas necesarias para evitar consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado.

2.3.2.2. Del estado de resultados

CUADRO N^o. 17
ANÁLISIS HORIZONTAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CACHA" LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES ALOS PERÍODO 2009-2011

		2009	2010	V. Absoluta	V. Relativa %	2011	V. Absoluta	V. Relativa %
4.	GASTOS							
4.1.	INTERESES CAUSADOS	0,00	2.022,63	2.022,63	0,00%	20.225,34	18.202,71	899,95%
4.4.	PROVISIONES	0,00	0,00	0,00		18.242,30	18.242,30	0,00%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN							
4.5.01.	Gasto Personal	307,07	128,35	-178,72	-58,20%	38.116,69	37.988,34	29597,46%
4.5.02.	Honorarios	1.836,52	433,33	-1.403,19	-76,40%	835,45	402,12	92,80%
4.5.03.	Servicios varios	490,55	15.954,33	15.463,78	3152,34%	43.901,48	27.947,15	175,17%
4.5.04.	Impuestos, contribuciones y mu	152,37	1.518,81	1.366,44	896,79%	586,96	-931,85	-61,35%
4.5.05.	Depreciaciones	210,75	427,17	216,42	102,69%	5.612,81	5.185,64	1213,95%
4.5.07.	Otros gastos	91,95	2.925,16	2.833,21	3081,25%	10.694,03	7.768,87	265,59%
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00		0,00		42,69	42,69	0,00%
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACION	409,30	0,00	-409,30	-100,00%	0,00	0,00	
4.	TOTAL EGRESOS	\$ 3.498,51	\$ 23.409,78	\$ 19.911,27	569,14%	\$ 138.257,75	\$ 114.847,97	490,60%
5.	INGRESOS							
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS							
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito	2.307,20	17.729,68	15.422,48	668,45%	126.093,73	108.364,05	611,20%
5.2.	COMISIONES GANADAS	407,66	655,84	248,18	60,88%	13.206,91	12.551,07	1913,74%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	814,73	5.551,13	4.736,40	581,35%	20.346,00	14.794,87	266,52%
5.5.	OTROS INGRESOS	14,99	18,62	3,63	24,22%	206,06	187,44	1006,66%
5.	TOTAL INGRESOS	\$ 3.544,58	\$ 23.955,27	\$ 20.410,69	575,83%	\$ 159.852,70	\$ 135.897,43	567,30%
	Utilidad del Ejercicio	USD 46,07	USD 545,49	USD 499,42	1084,05%	USD 21.594,95	21.049,46	3858,82%

Fuente: Estados de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y crédito Cacha Ltda. (Ver Anexo)

Elaboradopor:La Autora

Análisis:

A partir del año 2009 la cuenta ingresos tiene un incremento del 575,83% y para el año 2011 este es de 566,44% lo que representa USD 135.693,24 dólares, situación que repercute positivamente en las utilidades de este año.

Dentro de los egresos el cambio sustancial se da en los gastos de operación que en el periodo 2009-2010 tienen un incremento del 569,14% los mismos que fueron fruto del incremento vertiginoso de los servicios varios, situación que se ve un poco controlada en el periodo 2010-2011 donde los servicios varios tiene un crecimiento del 175,17%, disminuyendo el crecimiento de los gastos de operación con respecto al periodo inicial de análisis, situación que se produce por la experiencia que va adquiriendo en el mercado la cooperativa.

En cuanto a la utilidad de la cooperativa Cacha. Ltda. , se puede observar que esta refleja un crecimiento del 3821,38% para el año 2011 y esto representa USD 20845,27 dólares de incremento con respecto al año 2010.

CAPÍTULO III

3. EVALUACIÓN Y PROYECCIÓN FINANCIERA DE LA COOPERTATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CACHA” LTDA.

3.1. ANÁLISIS DE LA PALANCA OPERATIVA Y FINANCIERA

El Apalancamiento es la relación entre el capital propio y el crédito invertido en una operación financiera. Al reducir el capital inicial que es necesario aportar, se produce un aumento de la Rentabilidad obtenida.

El incremento del apalancamiento también aumenta los riesgos de la operación, dado que provoca menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos. El grado de apalancamiento que estudiaremos dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda. Son: apalancamiento operativo, financiero y combinado.

3.1.1. Grado de apalancamiento operativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda.

Se deriva de la existencia de los costos fijos de operación en la cooperativa, que no dependen de la actividad que desarrolla.

Podemos manifestar que un aumento en los ingresos supone un incremento de los costos variables y otros gastos que también son operativos y necesarios para el funcionamiento de una cooperativa, pero no de los costos fijos, por lo que el crecimiento de los costos totales es menor que el de los ingresos, con lo que el beneficio aumenta.

El apalancamiento operativo se refiere a las herramientas que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., utiliza para producir y ofertar sus productos y servicios financieros, estas son: los equipos, las personas y la tecnología.

Los equipos y las personas están relacionados con los ingresos obtenidos, si hay esfuerzo de marketing y demanda, entonces se contrata más personal y se compra mayor tecnología para producir y satisfacer las demandas del mercado en cuanto a servicio financiero.

Cuando no existe apalancamiento, se posee capital inmovilizado esto quiere decir Activos que no producen dinero.

El grado de apalancamiento operativo es la medida cuantitativa de la sensibilidad de la utilidad operativa de la Cooperativa ante una variación en los ingresos.

FÓRMULA:

$$GAO = \frac{\Delta \% \text{ UAI}}{\Delta \% \text{ VENTAS}}$$

CUADRONo. 18

$GAO = \frac{463,96\%}{575,83\%}$	$GAO = \frac{2232,49\%}{566,44\%}$
$GAO_{2009-2010} = 0,81$	$GAO_{2010-2011} = 3,94$

Fuente: Balances Generales, 2009-2010-2011; COAC “Cacha” Ltda.

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Podemos manifestar que por cada dólar que subieron los ingresos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., la utilidad de operación en el año 2010 subió en 0,81 centavos de dólar, para el año 2011 se incrementa a USD 3,94 dejándonos ver el grado de eficiencia del uso de los Costos Fijos en este período.

3.1.2. Grado de apalancamiento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda.

Se deriva de utilizar el endeudamiento para financiar una inversión. Esta deuda genera un costo financiero (intereses), pero si la Inversión genera un ingreso mayor a los intereses a pagar, el excedente pasa a aumentar el beneficio de la Cooperativa; Es decir que se considera a los Intereses como los generadores de la palanca financiera, en otras palabras el gasto de intereses sería el costo fijo financiero, independientemente de la cantidad que produzca la cooperativa debiendo pagar la misma cantidad como costo de la deuda.

El cambio porcentual en la utilidad neta sobre el cambio porcentual de la utilidad de operación causado por la utilidad neta.

FÓRMULA:

$$GAF = \frac{\Delta\% \text{ UPA}}{\Delta\% \text{ UAI}}$$

CUADRO N^o. 19

$GAF = \frac{1084,05\%}{463,93\%}$	$GAF = \frac{3821,38\%}{2232,49\%}$
$GAF_{2009-2010} = 2,34$	$GAF_{2010-2011} = 1,73$

Fuente: Balances Generales, 2009-2010-2011; COAC “Cacha” Ltda.

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Por cada dólar que subió la utilidad de operación, la utilidad neta subió para el año 2010 en 2,34 USD y en 1,73 USD para el año 2011, viéndose claramente que la cooperativa le apuesta a un uso eficiente de sus pasivos.

3.1.3. Grado de Apalancamiento Combinado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda.

El grado de apalancamiento combinado ocurre cuando una Cooperativa “Cacha” Ltda., emplea ambos tipos de apalancamientos, con el objeto de incrementar los rendimientos para los socios.

Constituye el uso eficiente de los costos fijos y pasivos corrientes de la cooperativa y este se expresa de la siguiente manera:

FÓRMULA:

$$GAC = \frac{\Delta\% \text{ UPA}}{\Delta\% \text{ VENTAS}}$$

CUADRO N^o. 20

$GAC = \frac{1084,05\%}{575,83\%}$	$GAC = \frac{3821,38\%}{566,44\%}$
$GAC_{2009-2010} = 1,88$	$GAC_{2010-2011} = 6,81$

Fuente: Balances Generales, 2009-2010-2011; COAC “Cacha” Ltda.

Elaborado por: La Autora

Análisis:

Por cada dólar que subieron los Ingresos, la utilidad neta subió en 1,88 USD, para el año 2010 y para el año 2011 en 6,81USD, dejándonos ver que para este último año la Cooperativa “Cacha” Ltda. Ha manejado de manera eficiente sus costos fijos y pasivos.

3.2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COAC “CACHA” LTDA.

Este análisis pretende mostrar lo que representa el estado de resultados con relación a la carga relativa de cada una de sus cuentas sobre la utilidad generada, de acuerdo con el objetivo estratégico de la actividad de la Cooperativa “Cacha” Ltda.

Mediante el análisis realizado responderemos a grandes interrogante como:

3.2.1. ¿Qué utilidad generó en el período la COAC “Cacha” Ltda.?

Para esto trabajaremos sobre la variable de volumen, para lo cual debemos tener claro si estamos haciendo todo lo necesario para mantener los niveles adecuados acorde a las necesidades de la cooperativa y sobre el variable costo que incluye costo de generación del producto o servicio financiero y los gastos administrativos.

La utilidad bruta de la cooperativa ha sido de USD 46,07, USD 545,49 y de USD 21.594.95 dólares americanos en los años 2009, 2010 y 2011 respectivamente; las mismas que han dependido de tres variables: el precio, el volumen y el costo.

La primera la determina el mercado, en el 2009 este se presentaba pequeño para la Cooperativa “Cacha” Ltda., para los próximos años este fue creciendo sistemáticamente hasta consolidarse en el año 2011, resultado de que los funcionarios y trabajadores actuaron sobre las dos variables restantes, haciendo lo adecuado para mejorar las actividades de la organización. (Ver cuadros No 11,12 y 13 estado de resultados)

3.2.2. ¿Qué tan significativos fueron los gastos de operación de la COAC “Cacha” Ltda.?

Con respecto a los gastos operativos, se tuvo la necesidad de adecuar la infraestructura logística de la Cooperativa “Cacha” Ltda. (Gastos de marketing, servicios básicos, sueldos y salarios etc. Que en el año 2009 fueron de USD 3.089,21, 2010 de USD 21.387,15 y para el año 2011 se ubicaron en USD 99.747,42 dólares americanos) a las necesidades del mercado; en el control de estos rubros se encuentra la Utilidad Neta obtenida y podemos observar que las áreas fueron creciendo en los dos últimos años y luego este se fue adaptando a las nuevas realidades del mercado. (Ver cuadros No 11, 12,13 estados de resultados)

3.2.3. ¿La relación entre los gastos e ingresos son los adecuados para la COAC “Cacha” Ltda.?

En este punto se ha podido establecer que al inicio la relación gastos e ingresos no fue la adecuada, situación que se ve reflejada en el estado de resultados correspondiente al año 2009, donde podemos ver que tanto los gastos como los ingresos casi están en equilibrio.

CUADRO N^o. 21
RELACIÓN GASTOS – INGRESOS 2009

	Año	2009
4.	GASTOS	
4.1.	INTERESES CAUSADOS	0,00
4.4.	PROVISIONES	0,00
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	3.089,21
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACION	409,30
4.	TOTAL EGRESOS	<u>3.498,51</u>
5.	INGRESOS	
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito	2.307,20
5.2.	COMISIONES GANADAS	407,66
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	814,73
5.5.	OTROS INGRESOS	14,99
5.	TOTAL INGRESOS	<u>3.544,58</u>

Fuente: Estado de Resultados del año 2009 Cooperativa de Ahorro Y Crédito “Cacha” Ltda.

Realizado por: La Autora

Para el año 2010 se sigue manteniendo una relación casi igualitaria entre gastos e ingresos, con una variación pequeña en los ingresos.

CUADRO N^o. 22
RELACIÓN GASTOS – INGRESOS 2010.

	Año	2010
4.	GASTOS	
4.1.	INTERESES CAUSADOS	2.022,63
4.4.	PROVISIONES	0,00
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	21.387,15
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACION	0,00
4.	TOTAL EGRESOS	23.409,78
5.	INGRESOS	
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito	17.729,68
5.2.	COMISIONES GANADAS	655,84
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	5.551,13
5.5.	OTROS INGRESOS	18,62
5.	TOTAL INGRESOS	23.955,27

Fuente: Estado de Resultados del año 2009 Cooperativa “Cacha” Ltda.

Realizado por: La Autora

Para el año 2011 esta situación cambia radicalmente, si bien es cierto los gastos se han incrementado notablemente, los Ingresos también han subido considerablemente, como se puede observar en el Estado de Resultados proporcionado por la organización:

CUADRO N.º23
RELACIÓN GASTOS – INGRESOS 2011

	Año	2011
4.	GASTOS	
4.1.	INTERESES CAUSADOS	20.225,34
4.4.	PROVISIONES	18.242,30
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	99.747,42
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	42,69
4.8.	IMPUESTOS Y PARTICIPACION	0,00
4.	TOTAL EGRESOS	138.257,75
5.	INGRESOS	
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito	126.093,73
5.2.	COMISIONES GANADAS	13.206,91
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	20.346,00
5.5.	OTROS INGRESOS	206,06
5.	TOTAL INGRESOS	159.852,70

Fuente: Estado de Resultados del año 2011 Cooperativa “Cacha” Ltda.

Realizado por: La Autora

Luego de las comparaciones realizadas podemos observar que los niveles de los Gastos son acordes con los niveles de los Ingresos; de hecho la razón de ser de la actividad es la utilidad operativa, por ello se deben seguir controlando los gastos y mantenerlos en su justa dimensión y medida.

3.2.4. ¿La utilidad de operación es la adecuada en la COAC “Cacha” Ltda.?

La razón de ser de la Cooperativa es el cumplimiento de su objeto social; por lo que ha sido necesario estar atentos a la generación adecuada de la utilidad operativa para que les permita el pago de los gastos de financiación. Sin embargo en sus inicios se presentaron duras pruebas para quienes estaban al frente de la Cooperativa “Cacha” Ltda. es así que en el año 2009 la utilidad operativa fue únicamente de USD 455,37, en el año 2010 se incrementó a USD 2.568,12 y para el año 2011 se ubica en USD 59.901,09 dólares, animado a todos quienes hacen “Cacha” Ltda. Estos rubros fueron generados a partir del objeto social de la Cooperativa. (Ver cuadro N°7)

3.2.5. ¿Cuál fue el costo de la financiación para la COAC “Cacha” Ltda.?

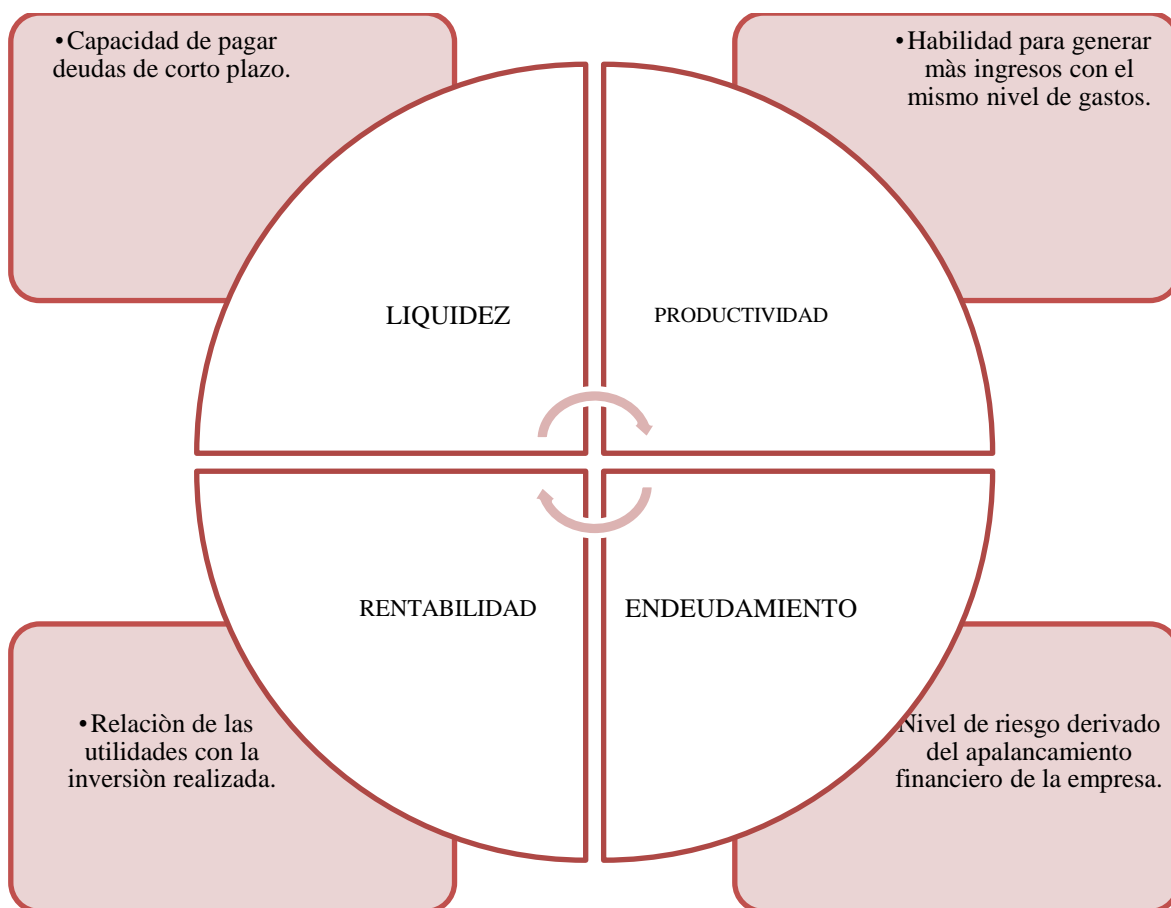
Ha sido necesario revisar los niveles de endeudamiento y las tasas a las que se encuentran pactados los créditos, ya que de no hacerlo se hubiese producido un efecto de bola de nieve que acabaría con el negocio. Determinándose entonces que las operaciones de financiación han sido las adecuadas, ya que gracias a ello los beneficios han sido mejor respecto al mercado especialmente en el año 2011.

3.3. ÍNDICES FINANCIEROS Y DUPONT.

Para realizar un adecuado análisis de cada uno de los elementos constituidos como índices ha sido necesario convertir todas las cuentas del Activo, Pasivo y Capital de la Cooperativa “Cacha” Ltda., a porcentajes para analizar lo invertido en cada una de las cuentas y de esa manera determinar el nivel de Inversión en cada cuenta.

Usando la información básica de los Estados Financieros, iniciaremos en el análisis de la Situación Financiera de la Cooperativa, para ello se han desarrollado una serie de medidas conocidas bajo diferentes nombres entre los cuales tenemos:

FIGURANº.6
FENÓMENOS EVALUABLES



3.3.1. Capital de trabajo

La definición más común del capital de trabajo neto, es aquella que lo establece como la diferencia entre los activos y pasivos circulantes de una cooperativa. Se cuenta con un capital neto de trabajo, mientras los activos circulantes sean mayores que los pasivos circulantes.

La base teórica que sustenta el uso del capital de trabajo, para medir la liquidez de una cooperativa, es la creencia de que, cuanto más alto es el margen de los activos circulantes con que cuenta para cubrir sus obligaciones a corto plazo (pasivos circulantes), entonces está en mejores condiciones para enfrentarlas a medida que se venzan. Aunque los activos circulantes de la cooperativa no puedan convertirse en efectivo en el preciso momento en que se necesiten, mientras más grande sea la cantidad de activos circulantes existentes, mayor es la probabilidad de que algunos de ellos puedan convertirse en efectivo para pagar una deuda vencida.

Lo que da origen a la necesidad del Capital de Trabajo es la naturaleza no sincronizada de los Flujos de Caja de la Cooperativa para los que generalmente se conoce cuando se incurre en una obligación y es casi impredecible explicar cuáles serán las entradas futuras a caja de la Cooperativa.

Para tener una probabilidad mayor de tener suficiente efectivo para pagar las cuentas se debe aumentar gradualmente los Ingresos. Mientras la Cooperativa esté genere Ingresos y cobre sus Cuentas a medida que venzan, contará con efectivo suficiente para satisfacer las obligaciones de pago.

Capital de trabajo neto= activo corriente - pasivo corriente

En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., es:

CUADRONo. 24

Año 2009
<i>Capital de trabajo = \$53.920,78 – 31.263,15</i>
<i>Capital de trabajo = \$22.657,63</i>
Año 2010
<i>Capital de trabajo = \$156.758,11 – 139.100,16</i>
<i>Capital de trabajo = \$17.657,95</i>
Año 2011
<i>Capital de trabajo = \$425.174,84 – 444.916,38</i>
<i>Capital de trabajo = \$ – 19741,54</i>

Fuente: Balance General 2009,2010, 2011 COAC “Cacha” Ltda.

Elaborado por: La autora

Interpretación:

La Cooperativa “Cacha” Ltda. viene llevando a cabo un enfoque agresivo para financiar el capital de trabajo es así que para los períodos 2009-2011, prefiere tener un financiamiento más a corto plazo que a largo plazo, situación que para el año 2011 le ha permitido elevar la rentabilidad a un 50,84%

3.3.2. Índices de liquidez

Compara la suma de recursos invertidos en la organización (activos) que pueden ser rápidamente convertidos en efectivo, con las obligaciones (pasivo) que también deben ser cubiertas en efectivo.

De esta forma comparamos recursos del activo circulante, con obligaciones que vencen en el corto plazo agrupadas en el pasivo circulante. Si el primero es mayor que el segundo, tenemos un indicador de que la cooperativa tiene recursos liquidables (convertibles en dinero) en el corto plazo para hacerle frente a sus obligaciones de corto plazo.

“Por convención se dice que una relación de liquidez "sana" es aquella que indica que por cada dólar en el pasivo circulante contamos con dos dólares en activo circulante. Sin embargo en la práctica, esto dependerá de la naturaleza de los activos y pasivos así como del uso y del tipo de organización.”¹¹

- **Razón corriente:**

La razón corriente es la medida que se usa para establecer la solvencia a corto plazo, por cuanto esta indica el grado en que los Créditos a corto plazo son cubiertos por Activos susceptibles de ser convertidos en efectivo en un período que, más o menos corresponde a su vencimiento.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Este representa el valor que el Activo cubre el Pasivo. En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., es:

¹¹Douglas R. Emery, Fundamentos de administración Financiera, Pearson, 2008

CUADRO No. 25

Año 2009
$\text{Razón corriente} = \$ \frac{53.920,78}{31.263,15}$ $\text{Razón corriente} = 1,72$
Año 2010
$\text{Razón corriente} = \$ \frac{156.758,11}{139.100,16}$ $\text{Razón corriente} = 1,13$
Año 2011
$\text{Razón corriente} = \$ \frac{425.174,84}{444.916,38}$ $\text{Razón corriente} = 0,96$

Fuente: Balance General 2009, 2010, 2011 COAC “Cacha” Ltda.

Elaborado por: La autora

Interpretación:

Indica el grado en que los créditos de los socios y clientes son cubiertos por los Activos susceptibles de ser convertidos en efectivo. Una relación sana es de USD 2 a USD 1, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., cuenta para el 2009 con USD 1,72 para cubrir un dólar de deuda, esta situación no cambia para los años siguientes que tiene USD 1,13 y para el 2011 cuenta con USD 0,96 ctv., respectivamente para cubrir sus obligaciones, situación que se considera adecuada por la actividad que realiza.

3.3.3. Índices apalancamiento

Miden el grado o la forma en que los activos de la empresa han sido financiados considerando la contribución de terceros y de propietarios.

Estas medidas tratan de establecer la forma en que están distribuidas las fuentes de recursos de la organización y remitir un juicio preliminar sobre la conveniencia o sanidad de esta distribución.

Mediante estas medidas nos preguntamos ¿Cuánto de los recursos totales en manos de la organización (activos) han sido confiados por sus socios (capital) y cuántos por terceros (pasivos)?

Respecto al riesgo, nos interesa saber, dada la forma en que están distribuidas las fuentes de recursos de la organización, ¿Cuál es su capacidad de generar efectivo en comparación con el monto y plazo de sus obligaciones en el mediano y largo plazo?

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Activo total}}$$

Esto es el porcentaje que han aportado los socios. En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., es:

CUADRO N.º26

Año 2009
$R. de endeudamiento = \frac{31.263,15}{58.619,93}$
$R. de endeudamiento = 53\%$
Año 2010
$R. de endeudamiento = \frac{139.460,75}{169.145,02}$
$R. de endeudamiento = 82\%$
Año 2011
$R. de endeudamiento = \frac{444.916,38}{491.874,89}$
$R. de endeudamiento = 91\%$

Fuente: Balance General 2009, 2010, 2011 COAC "Cacha" Ltda.

Elaborado por: La autora

Interpretación:

Indica el porcentaje de los activos que han sido financiados por socios y clientes. Hay tendencia a establecer que una relación de 50%- 50% entre deuda y capital, es la adecuada; la Cooperativa "Cacha" Ltda. Ha mantenido los siguientes porcentajes a partir del año 2009 hasta el año 2011: **53%, 82% y 91%** respectivamente, situación que nos deja ver que la cooperativa empezó con una relación sana de endeudamiento y para los próximos años se sale del estándar elevando su nivel de endeudamiento, situación que es justificada por el tipo de actividad que desarrolla la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda.

3.3.4. . Índices de rentabilidad

Quien compromete recursos propios o ajenos a invertirlos en una actividad empresarial, espera un rédito o rendimiento acorde con el riesgo que ha asumido y con otras oportunidades de inversión identificables en el entorno.

La rentabilidad es el resultado neto de un gran número de políticas y decisiones.

Las Razones antes estudiadas muestran la operación de la Cooperativa mientras que las Razones de rentabilidad dan respuesta de la eficacia con que la organización está siendo administrada.

- **Rendimiento del Activo**

La razón permite cuantificar cuan rentable son los activos de la Cooperativa. En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., es:

$$ROA = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo total}}$$

CUADRONo. 27

Año 2009
$ROA = \$ \frac{3.544,58}{58.619,93}$ $ROA = 0,06$
Año 2010
$ROA = \$ \frac{23.955,27}{169.145,02}$ $ROA = 0,14$
Año 2011:
$ROA = \$ \frac{159.648,51}{491.874,89}$ $ROA = 0,32$

Fuente: Balance General y Estado de Resultados 2009, 2010, 2011
COAC "Cacha" Ltda.

Elaborado por: La autora

Interpretación:

Indica cuan rentable son los activos así como su composición lo que permite determinar si son productivos o improductivos la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda., mantuvo en el 2009 una rentabilidad de 0,06%, en el 2010 de 0,14% y para el año 2011 0,32% del activo total, este índice va demostrando mejoría a través del tiempo sin embargo aún no se ha conseguido una rentabilidad adecuada.

- **Rendimiento sobre los Ingresos**

Muestra la utilidad neta por dólar ingresado. En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., es:

$$ROS = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ingresos}}$$

CUADRONo. 28

Año 2009
$ROS = \frac{46,07}{3.544,58}$
$ROS = 1,30\%$
Año 2010
$ROS = \frac{545,49}{23.955,27}$
$ROS = 2,28\%$
Año 2011
$ROS = \frac{21.594,95}{159.648,51}$
$ROS = 13,53\%$

Fuente: Estado de Resultados 2009, 2010, 2011 COAC “Cacha” Ltda.

Elaborado por: La autora

Interpretación:

Esta razón nos permite determinar el nivel de rentabilidad que generan los ingresos, es así que para el año 2009 la Cooperativa “Cacha” Ltda. tiene el 1,30% de utilidad por dólar invertido, situación que mejora para el 2010 donde logra un 2,28% y para el año 2011 el porcentaje de utilidad neta por dólar invertido es del 13,40%, considerándose este año como de utilidad real.

- **Rendimiento sobre Patrimonio**

La razón de utilidad neta después de Impuestos a Patrimonio, mide la tasa de rendimiento de la Inversión de los socios.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Patrimonio}}$$

En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., es:

CUADRONo. 29

Año 2009
$\text{ROE} = \frac{46,07}{27.356,78}$
$\text{ROE} = 0,17\%$
Año 2010
$\text{ROE} = \frac{545,49}{29.684,27}$
$\text{ROE} = 1,84$
Año 2011
$\text{ROE} = \frac{21.594,95}{42.478,76}$
$\text{ROE} = 50,84\%$

Fuente: Balance General y Estado de Resultados 2009, 2010, 2011
COAC “Cacha” Ltda.

Elaborado por: La autora

Interpretación:

Esta razón mide el porcentaje de rendimiento de la Inversión de los socios de la Cooperativa “Cacha” Ltda., es así que el porcentaje de rendimiento que logró la Cooperativa en el año 2009 fue del 0,17%, para el año 2010 ya reciben el 1,84% y en el año 2011, el porcentaje se ubica en el 50,84% como rendimiento.

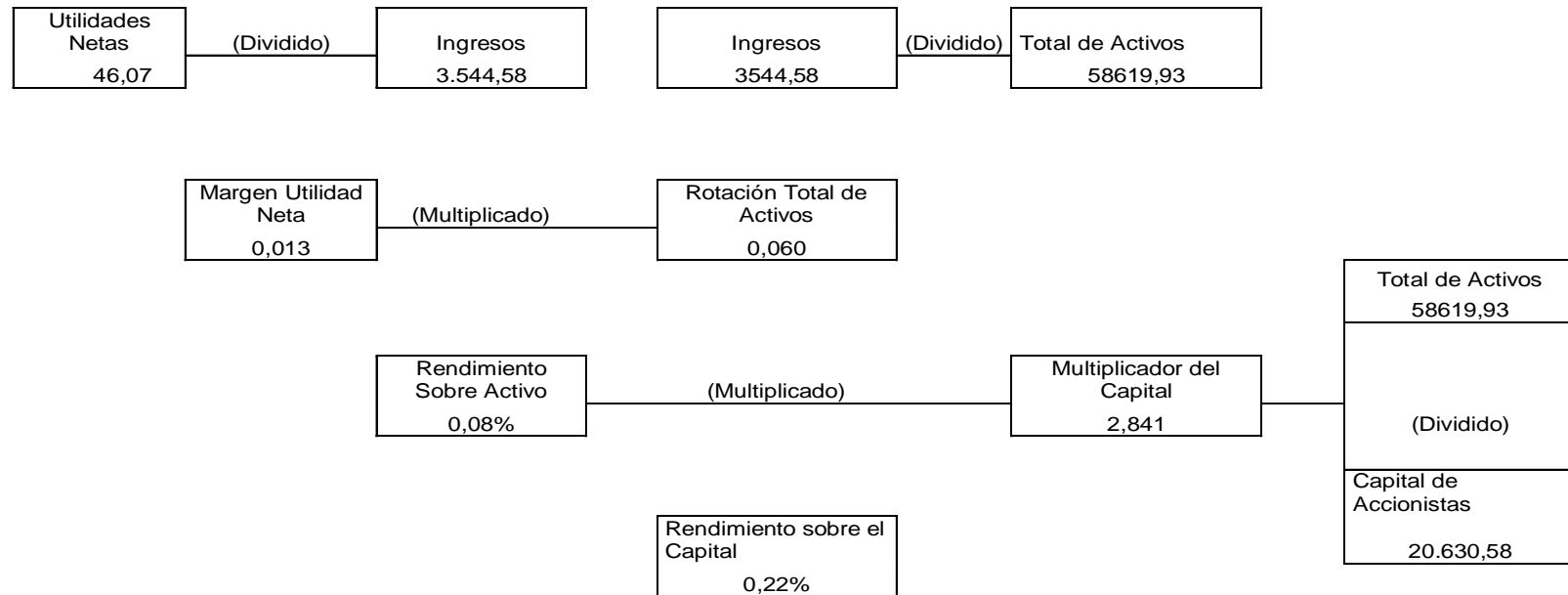
3.3.5. Análisis Dupont

El análisis Dupont se constituye en el vínculo entre el rendimiento sobre el capital de los accionistas comunes (RSC) y otras razones financieras. ¹²

¹²Douglas R. Emery, Fundamentos de Administración Financiera, Pearson, 2008, 87

CUADRO No. 30

**ANÁLISIS
DUPONT
2009**

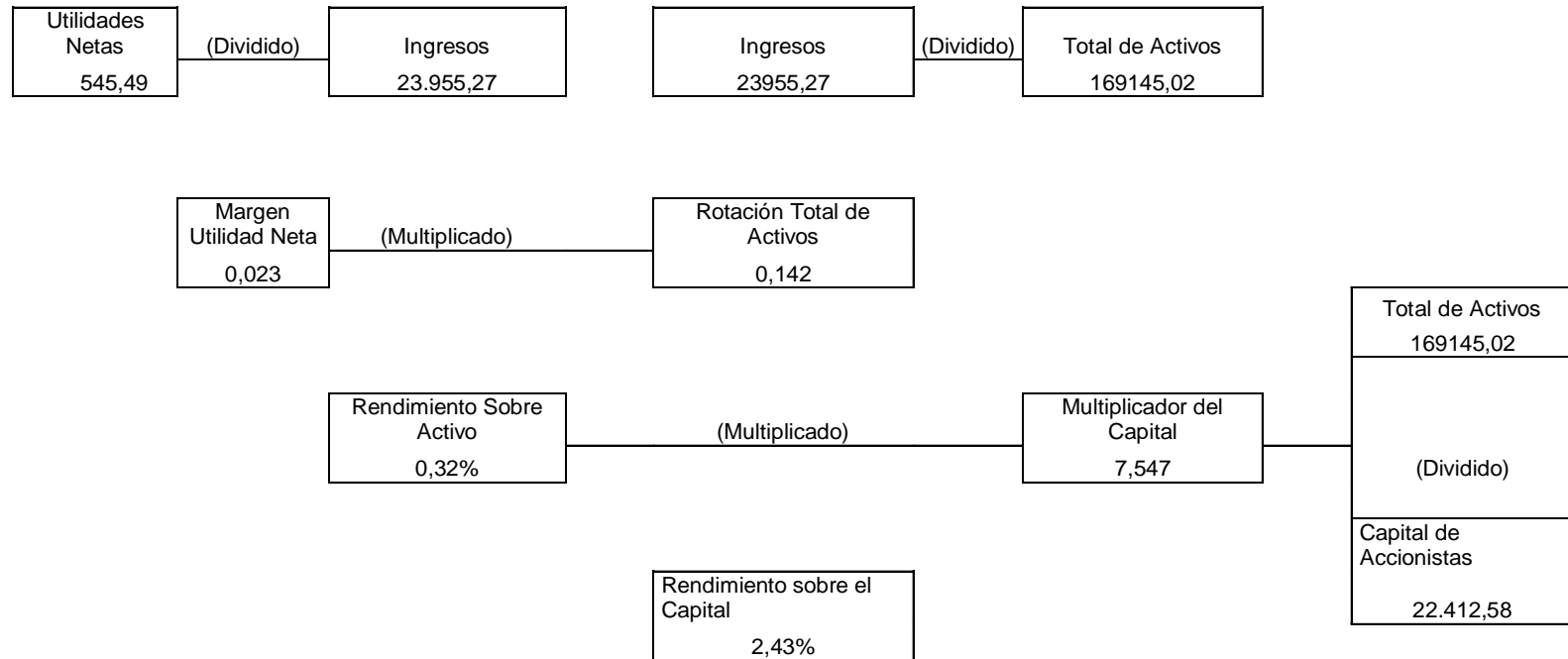


Análisis: El Rendimiento sobre el capital calculado constituido por los valores del margen de utilidad neta, de la rotación del total de activos y el multiplicador del capital es del 0,22%, esto nos indica que la Cooperativa “Cacha” Ltda., en el año 2009 tuvo un margen de Utilidad Neta muy bajo y un multiplicador de capital alto lo que provoco un rendimiento bajo.

CUADRO N^o. 31

**ANÁLISIS
DUPONT**

2010

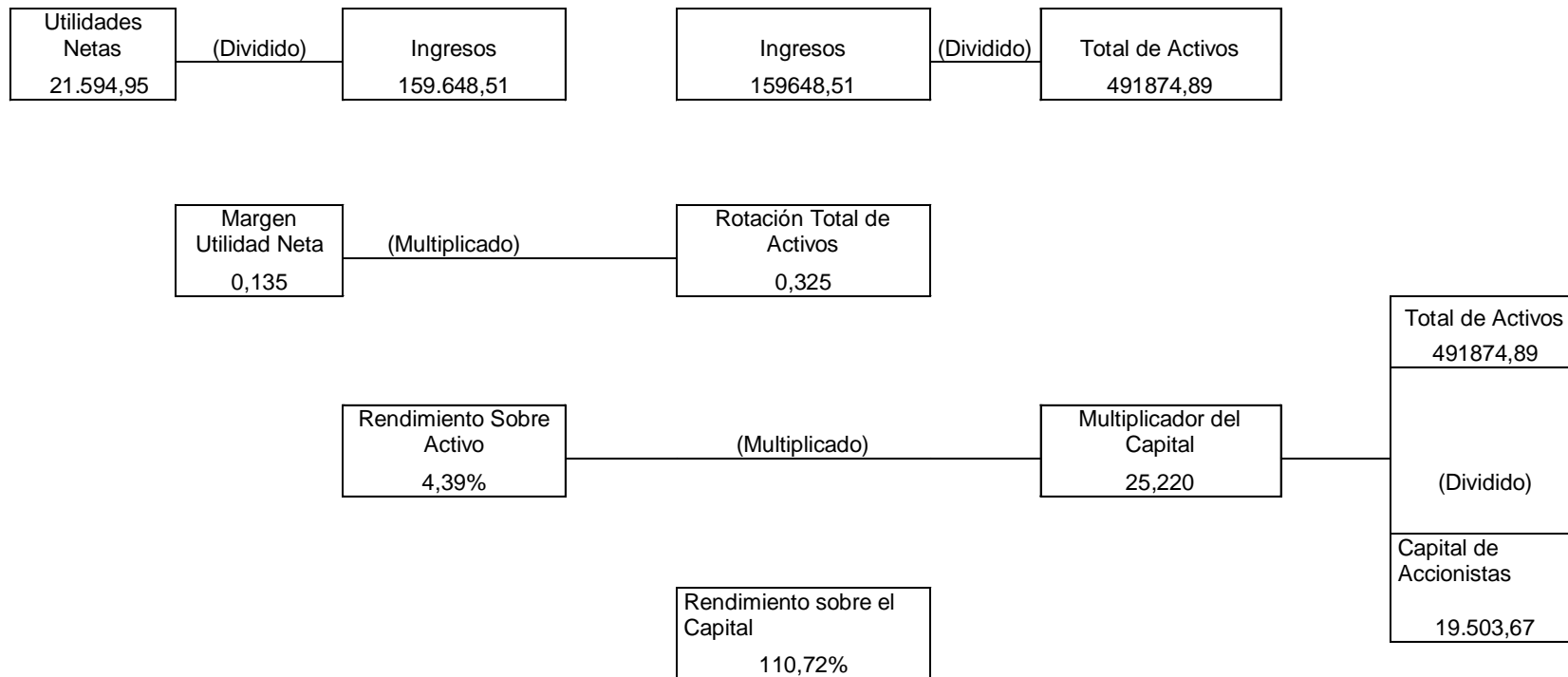


Análisis: El Rendimiento sobre el capital calculado constituido por los valores del margen de utilidad neta, de la rotación del total de activos y el multiplicador del capital es del 2.43%, esto nos indica que la Cooperativa “Cacha” Ltda., en el año 2010 mejora su margen de utilidad neta lo que permite ver que la cooperativa empieza a ser competitiva en el mercado que atiende.

CUADRO No. 32

**ANÁLISIS
DUPONT**

2011



Análisis: El Rendimiento sobre el capital calculado es del 110,72%, esto nos indica que la Cooperativa “Cacha” Ltda., en el año 2011 supero sus expectativas sobre su margen de utilidad neta, en este año la cooperativa le apostó a tener un margen de Utilidad Neta, una rotación del total de activos y un multiplicador de capital alto, lo que evidencia un resultado elevado, dejando ver que la cooperativa para este año ya se consolida en el mercado y es cada vez es más competitiva.

3.4. PROYECCIONES FINANCIERAS

“Las proyecciones financieras son una herramienta que permite ver en números el futuro de una empresa. Son un instrumento para pronosticar las ventas, los gastos e inversiones en un periodo determinado y traducir los resultados esperados en los Estados Financieros básicos: estado de resultados, balance general y flujo de efectivo.

Su importancia está en función del porque a través de estas se puede analizar la rentabilidad de la actividad a desarrollar, y en su caso, en qué rubros debe enfocarse para serlo.

Además son un soporte necesario en la presentación del plan de productos y servicios a producir. Las proyecciones financieras constituyen un elemento importante en la toma de decisiones.

Partimos de un escenario base, se pueden crear análisis de sensibilidad y tener diferentes escenarios, para lo cual hay que entender adecuadamente la actividad, es decir:

- Identificar el core business.(negocio principal)
- Establecer los comportamientos cíclicos.
- Determinar el impacto/situación macroeconómica.
- Conocer los diferentes rubros de los estados financieros.”¹³

3.4.1. Utilidad de los pronósticos financieros

Los estados financieros proforma permiten estudiar la composición del balance general y estado de Resultados pronosticados. Con ellos se pueden calcular las

¹³Douglas R. Emery, Fundamentos de Administración Financiera, Pearson, 2008, 646-682

razones financieras para el análisis; estas razones y las cifras sin modificar se pueden comparar con las de los estados financieros reales, actuales y pasados.

Al realizar estimados exactos, la elaboración de un presupuesto de efectivo, estados proforma, o ambos, literalmente obligan a planificar por anticipado y coordinar la política en las diversas áreas de operación. La continua revisión y análisis de estos pronósticos mantendrán a la cooperativa atenta a las cambiantes condiciones en su medio y en sus operaciones internas.

Situaciones que se han considerado, junto a indicadores económicos que afectan directamente al consumo como es el caso de la inflación “(6,21% al mes de mayo del 2012)”¹⁴ y “¹⁵el crecimiento en los Ingresos esperados para los años subsiguientes del será del 15%”, para la proyección del Balance General y Estado de Resultado de la Cooperativa “Cacha” Ltda.

3.4.2. Proyección del balance general

CUADRONo. 33 PROYECCIÓN AÑO 2012

¹⁴ Indicadores económicos INEC, enero 2012

¹⁵ Objetivos de crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y crédito Cacha Ltda.

	Año	2012
1.	ACTIVO	
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	
1.1.01.	Caja	40.394,33
1.1.03.	Bancos y otras instituciones f	17.731,09
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	387.115,36
1.4.01.	Comercial por vencer	19.310,36
1.4.04.	Microempresa por vencer	222.687,33
1.4.99.	(Provisiones para créditos inc.)	-14.741,20
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	6.337,42
1.6.03.	Intereses por cobrar de cartera	4.856,82
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	20.847,77
1.9.	OTROS ACTIVOS	2.649,14
	TOTAL ACTIVO	USD522.420,32
2.	PASIVOS	
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0,00
2.1.01.	Depósitos a la vista	312.924,17
2.1.03.	Depósitos a plazo	153.408,80
2.1.	Total Obligaciones con el publico	466.332,97
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	0,00
2.5.01.	Intereses por pagar	2.082,09
2.5.03.	Obligaciones patronales	3.186,30
2.5.04.	Retenciones	0,00
2.5.	Total Cuentas por pagar	6.212,72
2.	TOTAL PASIVO	477.303,63
3.	PATRIMONIO	0,00
3.1.	CAPITAL SOCIAL	0,00
3.1.03.	Aportes de socios	20.714,85
3.1.	Total Capital social	20.714,85
3.6.	RESULTADOS	23.708,48
3.	TOTAL PATRIMONIO	45.116,69
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	USD522.420,32

Análisis:

1. El flujo de efectivo proveniente de las actividades operativas, como: efectivo recibido y pagado, otros ingresos netos, intereses pagados e impuestos sobre ingresos pagados, da como resultado el efectivo neto proporcionado para las actividades operativas de la cooperativa en el 2012.

Del flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión, se sustraen los gastos de capital, dando como resultado el efectivo neto usado en las actividades de inversión. Esto, menos los fondos provenientes de la emisión de deudas a largo plazo resulta el incremento neto de efectivo en relación al año anterior, colocándose este efectivo en USD 58.125,42 dólares americanos.

2. Partiendo del hecho de que el volumen de los Ingresos en la Cooperativa es un buen indicador de la inversión requerida en activos, decimos que, los pronósticos de los ingresos son alentadores para la Cooperativa “Cacha” Ltda., ya que estas van en aumento, lo cual ayudará a pronosticar los requerimientos financieros.
3. La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., está respaldada por la relación lógica existente entre los Ingresos y el comportamiento de las partidas individuales de activos. Es decir, para poder colocaciones la Cooperativa tiene cierta inversión en planta y equipos que le permite producir los productos y servicios financieros. Para el año 2012 cuenta con suficiente dinero para generar ingresos.
4. En relación al aumento del activo y pasivo debemos manifestar que cada una de sus partidas crecen en proporción directa a los incrementos de los ingresos. El margen de utilidad es constante.

Obviamente estos supuestos no siempre se mantienen. Por lo tanto, el pronóstico no siempre produce resultados confiables.

En consecuencia, se usa para obtener una proyección aproximada y sencilla de los requerimientos financieros y como un complemento para el método de balance general proyectado.

PROYECCIÓN AÑO 2013
CUADRONo.34

	Año	2013
1.	ACTIVO	
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	
1.1.01.	Caja	42.902,82
1.1.03.	Bancos y otras instituciones f	18.832,19
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	411.155,22
1.4.01.	Comercial por vencer	20.509,53
1.4.04.	Microempresa por vencer	236.516,21
1.4.99.	(Provisiones para créditosinc.)	-15.656,63
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	6.730,98
1.6.03.	Intereses por cobrar de cartera	5.158,43
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	22.142,42
1.9.	OTROS ACTIVOS	2.813,65
	TOTAL ACTIVO	USD 554.862,62
2.	PASIVOS	
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	
2.1.01.	Depósitos a la vista	332.356,76
2.1.03.	Depósitos a plazo	162.935,49
2.1.	Total Obligaciones con el publico	495.292,24
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	
2.5.01.	Intereses por pagar	2.211,39

2.5.03.	Obligaciones patronales	3.384,17
2.5.04.	Retenciones	0,00
2.5.	Total Cuentas por pagar	6.598,53
2.	TOTAL PASIVO	506.944,19
3.	PATRIMONIO	
3.1.	CAPITAL SOCIAL	
3.1.03.	Aportes de socios	22.001,24
3.1.	Total Capital social	22.001,24
3.6.	RESULTADOS	25.180,78
3.	TOTAL PATRIMONIO	47.918,44
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	USD 554.862,62

Análisis:

1. El flujo de efectivo proveniente de las actividades operativas da como resultado el efectivo neto para las actividades de la Cooperativa para el 2012 y en especial para el 2013.
2. Los pronósticos de los ingresos son alentadores para la Cooperativa "Cacha" Ltda., ya que estos van en aumento.
3. La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacha" Ltda., sigue manteniendo la relación lógica existente entre los ingresos y el comportamiento de las partidas individuales de Activos. Para el año 2012 y el 2013 cuenta con suficiente dinero para generar ingresos.
4. Las cuentas de Activo y Pasivo presentan un incremento en proporción directa con los Ingresos, teniendo un margen de Utilidad constante.

3.4.3. Proyección del Estado de Resultados

PROYECCIÓN AÑO 2012

CUADRONº.35

		2.012
4.	GASTOS	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	105.941,73
4.5.03.	Servicios varios	46.627,76
4.5.04.	Impuestos, contribuciones y mu	623,41
4.5.05.	Depreciaciones	5.961,37
4.5.07.	Otros gastos	11.358,13
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	45,34
4.7.03.	Intereses y comisiones devenga	45,34
		USD
4.	TOTAL EGRESOS	146.843,56
5.	INGRESOS	
	INTERESES Y DESCUENTOS	
5.1.	GANADOS	133.925,74
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito	133.925,74
5.2.	COMISIONES GANADAS	14.027,06
5.2.01.	Cartera de créditos	14.027,06
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	21.609,49
5.6.90.	Otros	0,39
5.	TOTAL INGRESOS	169.562,68
	Utilidad del Ejercicio	USD 22.719,13

PROYECCIÓN AÑO 2013

CUADRO No. 36

		2.013,00
4.	GASTOS	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	112.520,72
4.5.03.	Servicios varios	49.523,35
4.5.04.	Impuestos, contribuciones y mu	662,12
4.5.05.	Depreciaciones	6.331,57
4.5.07.	Otros gastos	12.063,47
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	48,16
4.7.03.	Intereses y comisiones devenga	48,16
4.	TOTAL EGRESOS	155.962,54
5.	INGRESOS	
	INTERESES Y DESCUENTOS	
5.1.	GANADOS	142.242,53
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito	142.242,53
5.2.	COMISIONES GANADAS	14.898,14
5.2.01.	Cartera de créditos	14.898,14
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	22.951,44
5.6.90.	Otros	0,42
5.	TOTAL INGRESOS	180.092,53
	Utilidad del Ejercicio	24.129,98

Anàlisis:

El pronóstico de ingresos para el año 2012 y 2013 es de USD 169.562,68; USD 180.092,53 respectivamente.

En los cuales se puede observar que en relación a los resultados analizados de los años anteriores podemos decir que sigue siendo preocupante el comportamiento de las cuentas, especialmente de los gastos de operación que corresponden el 72% de los egresos en el año 2012 y 2013, situación provocada por la disminución de la utilidad bruta en relación a los ingresos. Si a esto se añade el aumento en proporción de los gastos financieros o intereses en los mismos años, se puede tener una idea clara del por qué el margen porcentual de la utilidad neta crece muy lentamente, aunque su rendimiento del capital sea alto para los dos años subsiguientes del 109,68%.

CAPÍTULO IV

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

- Al realizar la evaluación económica y financiera se determina que en el 2011 la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., presenta índices financieros mejorados que demuestran una actividad productiva y rentable tanto en su sistema operativo como en su administración.
- La Cooperativa “Cacha” Ltda., reconoce un apalancamiento financiero del 91% al 2011 lo que demuestra que la entidad tiene responsabilidad financiera con los socios y organizaciones de soporte y de apoyo de capitales.
- El indicador de rentabilidad sobre los ingresos (ROS) de la cooperativa presenta un porcentaje de 13,53%, al 2011 aunque es un margen muy bajo, este ha ido mejorando notablemente en el transcurrir de la vida cooperativa.
- Se concluye que el personal de la cooperativa tiene la buena voluntad para trabajar mas no cuenta con el perfil profesional adecuado al cargo que desempeña lo que ha ocasionado demoras en los procesos y no ha permitido que la cooperativa cumpla a cabalidad con las metas y objetivos propuestos.

4.2. Recomendaciones

- Se recomienda considerar la presente investigación con el objetivo de mejorar los aspectos considerados deficientes dentro de la Cooperativa y de esa manera establecer nuevas metas y objetivos a largo plazo basados en datos reales.
- Se debe crear instrumentos adecuados para lograr una mayor captación de socio y fondos frescos y de esa manera mejorar la solvencia de la cooperativa y lograr un crecimiento firme en el mercado, brindándoles a los socios seguridad y asistencia financiera para su crecimiento y desarrollo empresarial.
- Se debería establecer créditos acordes a los requerimientos y peculiaridades del sector al que sirve (tramites sencillos, garantías sectoriales, bajos costos adicionales etc.)
- Se recomienda brindarles capacitaciones constantes a los colaboradores para mejorar los resultados y de esa manera contar con un equipo multidisciplinario, innovador y flexible que asuma riesgos, se adapte a los cambios y sea eficiente y eficaz en las funciones que se les asigne.

RESUMEN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cacha” Ltda., forma parte de la economía popular y solidaria del país, creada y aprobada mediante el Acuerdo Ministerial N° 0038 – DPMESCH – PC e inscrita en el registro General de Cooperativas con fecha 02 de abril del 2009. Se encuentra ubicada en la ciudad de Riobamba en las calles Carabobo y Esmeraldas (esq.) frente al Centro Comercial La Condamine, además cuenta con sucursales en el Norte y Sur de Quito. Dicha Cooperativa se encarga de ofertar productos y servicios financieros de crédito, ahorro e inversión.

Para la Evaluación Económica y Financiera se ha ejecutado un análisis estático y dinámico a los Estados Financieros de la Cooperativa, se ha analizado los resultados encontrados en los Balances, además he determinado los principales indicadores financieros y establecido los niveles de Rentabilidad, para finalmente realizar una interpretación de los datos encontrados.

Y contribuir a la toma de decisiones de Inversión. Llegando de esta forma a concluir que la entidad es productiva y rentable tanto en su operación como en su administración; además de ello se recomienda utilizar los datos reales obtenidos en el presente estudio.

SUMMARY

The Credit and Savings Cooperative “Cacha” Ltda., Is part of the country`s popular and solidary economy, created and approved by Ministerial Agreement N° 0038 - DPMESCH - PC and registered in the General Cooperatives register on April 2nd 2009. It is located in Riobamba city in Esmeraldas and Carabobo streets, in front of “Condamine” shopping Center, also has branches at the south and north of Quito. This cooperative is responsible for offering financial products and financial services, credit, saving and investment.

For the Economic and Financial Evaluation has developed static and dynamic analysis to the Financial Statements from the cooperative, besides has determined the main financial standards and established the Profitable levels, finally to make and interpretation of t5he founded data.

And contribute investment decisions. In the way we can conclude that financial institution is productive and profitable in its working, administration as well; additionally we recommended using the real obtaining data in this work.

BIBLIOGRAFÍA:

MALDONADO PALACIOS, Hernán, Manual de contabilidad, Quito, 2006.

CATACORA, Fernando; Contabilidad la base para las Decisiones Gerenciales; McGrawHill, México, 2006.

ARCHEL DOMENCH, Pablo; Estados contables, Elaboración análisis e Interpretación, Pirámide, 2 ed., Madrid, 2008.

DOUGLAS R., Emery, Fundamentos de Administración Financiera, Pearson, México, 2008.

MUÑOZ MERCHANT, Ángel; Análisis de estados financieros, Teoría y práctica, Ediciones Académicas, 2 ed., Madrid, 2009.

ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando; Análisis Financiero, Eco Ediciones, 2 ed., Bogotá, 2008.

OCHOA ZETZER, Guadalupe Angélica: Administración Financiera, McGrawn-Hill, 2 ed., México, 2009.

Indicadores económicos INEC, enero 2012